

---

INFORME DE  
AUDITORÍA POR  
LOS ESTADOS  
FINANCIEROS POR  
EL AÑO  
TERMINADO EL 31  
DE DICIEMBRE  
DEL 2019

---

BENIGNO CABRERA  
REYES S. A.  
BECARSA

---

JULIO 29, 2020

---

## **BENIGNO CABRERA REYES S.A. BECARESA**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe del Auditor Independiente	3
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 31

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas  
de Benigno Cabrera Reyes S. A. Becaresa:

### **Opinión**

He auditado los estados financieros de Benigno Cabrera Reyes S. A. Becaresa que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Benigno Cabrera Reyes S. A. Becaresa al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo a estas normas se describe más adelante en este informe en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”. Soy independiente de Benigno Cabrera Reyes S. A. Becaresa de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

### **Párrafo de énfasis**

Sin calificar mi opinión sobre los estados financieros adjuntos, se informa en la nota 21 “Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa” los eventos subsecuentes sobre la incertidumbre relacionada con las medidas ordenadas a partir del 11 de marzo del 2020 por el Gobierno Ecuatoriano para contener y prevenir la propagación del Covid-19 en el país.

Mi opinión no contiene salvedades con relación a esta situación, debido a que no me es posible establecer con objetividad los efectos y consecuencias en los estados financieros adjuntos y las operaciones futuras.

## **Responsabilidad de la Administración y Accionistas de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

El objetivo de mi auditoría es obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas

revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable
- Comunique a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría



**Christian Gamarra**  
**Auditor Independiente**  
**SC RNAE 850**

**Guayaquil, Julio 29, 2020**

**BENIGNO CABRERA REYES S.A. BECARESA**

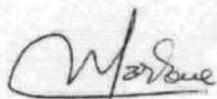
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2018</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	13,924	2,271
Cuentas por cobrar	4	108,158	92,775
Inventarios	5	7,706	12,152
Impuestos	11	1,315	931
Activos biológicos	6	188,507	213,879
Otros activos			368
Total activos corrientes		<u>319,610</u>	<u>322,376</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	7	530,396	539,178
Activo biológico	6	110,904	128,780
Propiedad de inversión	8	22,717	26,401
Impuesto diferido		426	
Otros		<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Total activos no corrientes		665,443	695,359
TOTAL		<u>985,053</u>	<u>1,017,735</u>

Ver notas a los estados financieros

---



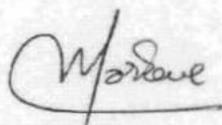
Silvia Cabrera Ron  
Representante Legal



CPA. Roger Arrega  
Contador

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	9	246,890	266,442
Cuentas por pagar	10	40,502	31,970
Impuestos	11	234	1,720
Obligaciones acumuladas	13	<u>12,517</u>	<u>8,559</u>
Total pasivos corrientes		<u>300,143</u>	<u>308,691</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	9	280,453	368,793
Cuentas por pagar	10	19,878	9,494
Obligación por beneficios definidos	14	14,115	11,800
Impuesto diferido	11	<u>30,392</u>	<u>29,967</u>
Total pasivos no corrientes		<u>344,838</u>	<u>420,054</u>
Total pasivos		<u>644,981</u>	<u>728,745</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	10,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones		39,000	
Reserva legal		5,000	5,000
Resultados acumulados		<u>286,072</u>	<u>273,990</u>
Total patrimonio		<u>340,072</u>	<u>288,990</u>
<b>TOTAL</b>		<u>985,053</u>	<u>1,017,735</u>

Ver notas a los estados financieros



Silvia Cabrera Ron  
Representante Legal



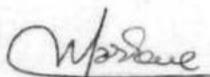
CPA. Roger Arrega  
Contador

**BENIGNO CABRERA REYES S.A. BECARESA**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<b>Notas</b>	<b>2019</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>2018</b>
Ingresos		307,044	264,363
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	6	5,406	33,587
Costo de ventas	17	(178,403)	(115,315)
Utilidad bruta		134,047	182,635
Gastos de administración	17	(61,642)	(87,267)
Costos financieros	9	(57,046)	(55,312)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		15,358	40,056
<i>Gasto de impuesto a la renta:</i>	11		
Corriente		(3,276)	(2,791)
Diferido			(6,964)
Total		(3,276)	(9,755)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>12,082</u>	<u>30,301</u>
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos			<u>60,985</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>12,082</u>	<u>91,286</u>

Ver notas a los estados financieros



Silvia Cabrera Ron  
Representante Legal



CPA. Roger Arrega  
Contador

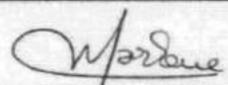


**BENIGNO CABRERA REYES S.A. BECARESA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	284,127	307,374
Pagos a proveedores y otros	(93,986)	(140,852)
Impuesto a la renta	(2,596)	(8,785)
Costos financieros	<u>(47,340)</u>	<u>(40,136)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>140,205</u>	<u>107,601</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos biológicos.	(44,954)	(82,986)
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(5,000)</u>	<u>(13,544)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(49,954)</u>	<u>(96,530)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes para futuras capitalizaciones	39,000	
Nuevos préstamos bancarios	163,396	201,265
Pagos de préstamos bancarios	(226,265)	(246,343)
Nuevos préstamos accionista y relacionada		57,638
Pago a accionista y relacionada	<u>(54,729)</u>	<u>(27,048)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(78,598)</u>	<u>(14,488)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (Disminución) neto en efectivo y bancos	11,653	(3,417)
Saldos al comienzo del año	<u>2,271</u>	<u>5,688</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>13,924</u></b>	<b><u>2,271</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Silvia Cabrera Ron  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Roger Arrega  
Contador

## **BENIGNO CABRERA REYES S.A. BECARESA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Benigno Cabrebra Reyes S.A. Becaresa (La Compañía) fue constituida en la Republica del Ecuador en junio 10 del 2005, su domicilio principal donde se desarrollan sus actividades en el cantón Crnel. Marcelino Maridueña, provincia del Guayas. Su principal accionista, con una participación del 45%, es Silvia Cabrera Ron, con nacionalidad y residencia ecuatoriana.

La Compañía se dedica principalmente al cultivo y comercialización de caña de azúcar. La caña de azúcar cosechada es vendida en su totalidad al Ingenio San Carlos.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía cuenta con 152.20 hectáreas de terreno, de las cuales 15.76 hectáreas fueron recibidas en comodato de accionista Marlene Cabrera Ron. Durante el año 2019 y 2018, se cosecharon 8.307 y 6.399 toneladas de caña provenientes de 121 y 102 hectáreas cosechadas, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### ***2.2 Moneda funcional***

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

##### ***2.3 Bases de preparación***

Los estados financieros de Benigno Cabrera Reyes S.A. Becaresa comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Los estados financieros de Benigno Cabrera Reyes S.A. Becaresa han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

#### **2.4 Efectivo y bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### **2.5 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

#### **2.6 Activos biológicos**

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos de venta y gastos necesarios para su realización.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha del activo biológico, considerando variables tales como producción esperada, precio de la tonelada métrica, tasa de interés, costos de siembra, mantenimiento, cosecha, entre otros; las cuales son revisados al inicio y final de la zafra. El activo biológico se reconoce y mide a su valor razonable por separado de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades y equipos.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo concepto de “Cambio en el valor razonable de los activos biológicos”.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra y mantenimiento de las plantaciones de caña de azúcar. Al cierre del año, la Compañía ajusta al valor en libros de estos activos a su valor razonable.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar en el periodo de 12 meses.

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son como siguen:

<b><u>Supuestos</u></b>	<b><u>Unidad</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Cosecha de caña	TM	8,603	8,603
Precio por TM	US\$	32.22	32.22
Tasa de descuento	%	8.10%	8.10%

## 2.7 *Propiedades y equipos*

- 2.7.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración de la Compañía.

- 2.7.2 *Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo de estos activos puede ser medido fiablemente.

- 2.7.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, buques, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Infraestructura	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

- 2.7.4 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## 2.8 *Propiedades de inversión*

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. La vida útil estimada para las propiedades de inversión es de 20 años.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada

como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

## **2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2019 no se determinó deterioro de los activos tangibles.

## **2.10 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.11 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### **2.13 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.14 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.15 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### **2.16 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

### **2.17 Activos financieros**

Los activos financieros actuales se clasifican como efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.17.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés siempre que su efecto sea material. Las cuentas por cobrar comerciales poseen un período de crédito promedio de 90 días.

**2.17.2 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.17.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

## **2.18 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera

**2.18.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros con institución financiera locales y parte relacionada que se reconocen inicialmente al costo, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado, y se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.18.2 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento del gasto de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar que excedan los términos normales de negociación, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

**2.18.3 Método de la tasa de interés efectiva** - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.18.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### 2.19 Estimaciones y juicios contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## 3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales que no generan intereses.

## 4. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	96,729	73,812
Parte relacionada, nota 18	4,651	11,948
Empleados y otros	3,757	4,515
Anticipos a proveedores	<u>3,021</u>	<u>2,500</u>
Total	<u>108,159</u>	<u>92,775</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Clientes, representa valores a cobrar por el corte de caña.
- Anticipos a proveedores incluye principalmente desembolsos por honorarios profesionales.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019, inventarios incluye principalmente fertilizantes y fitosanitarios por US\$4,996 y US\$2,709, respectivamente, que son utilizados para el cultivo de caña de azúcar.

## 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	188,507	213,879
No corriente	<u>110,904</u>	<u>128,780</u>
Total	<u>299,412</u>	<u>342,659</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al activo biológico corriente que se compone principalmente del valor razonable por US\$143,553 y US\$138,147, respectivamente, determinado mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados y costos de mano de obra e insumos necesarios en las labores agrícola necesarias para el mantenimiento del cultivo, con el objetivo de mejorar el rendimiento esperado en las toneladas de caña de azúcar.

Durante el año 2019, se reconoció en resultados US\$5,406 por la medición del valor razonable del activo biológico.

(2) Corresponde a trabajos de preparación y siembra por zafra de los siguientes periodos:

	...Diciembre 31...
	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)
<i>Periodos</i>	
2019 – 2020	44,954
2018 – 2019	52,556
2017 – 2018	79,989
2016 – 2017	<u>7,883</u>
Subtotal	185,382
Depreciación acumulada	<u>(29,523)</u>
Total	<u>155,859</u>

La Compañía reconoció depreciación de activo biológico por US\$17,554, reconoció en resultados.

Durante el año 2019 y 2018, la Compañía tiene 121 y 102 hectáreas cultivadas de las cuales ha cosechado 8.307 y 6.399 toneladas de caña azúcar, respectivamente.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	571,574	566,574
Depreciación acumulada	<u>(41,178)</u>	<u>(27,396)</u>
Total	<u>530,396</u>	<u>539,178</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	415,269	415,269
Infraestructura	12,997	14,446
Maquinarias y equipos	101,683	108,833
Muebles y enseres	<u>447</u>	<u>630</u>
Total	<u>530,396</u>	<u>539,178</u>

El movimiento del año de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dolares)					
<i>Costo</i>						
Enero 1, 2018	415,269	14,205	129,935	1,780	1,483	562,672
Adquisiciones		2,001	11,193		350	13,544
Bajas	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(9,642)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(9,642)</u>
Diciembre 31, 2018	415,269	16,206	131,486	1,780	1,833	566,574
Adiciones	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>5,000</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>5,000</u>
Diciembre 31, 2019	<u>415,269</u>	<u>16,206</u>	<u>136,486</u>	<u>1,780</u>	<u>1,833</u>	<u>571,574</u>

Al 31 diciembre del 2019:

- Terrenos, ubicados en la provincia del Guayas, cantón Marcelino Maridueña, con un aproximado de 136.44 hectáreas, donde se encuentran las plantaciones de caña de azúcar. La Compañía ha otorgado en garantía terreno por préstamo con banco local, ver nota 9.
- Adquisiciones incluye principalmente compra de bomba por equipo de riego por US\$5,000.

	<u>Infraestructura</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u> (en U.S. dolares)	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación</u>					
Enero 1, 2018	(237)	(10,488)	(1,780)	(1,055)	(13,560)
Baja		759			759
Depreciación	<u>(1,523)</u>	<u>(12,924)</u>	_____	<u>(148)</u>	<u>(14,595)</u>
Diciembre 31, 2018	(1,760)	(22,653)	(1,780)	(1,203)	(27,396)
Depreciación	<u>(1,449)</u>	<u>(12,150)</u>	_____	<u>(183)</u>	<u>(13,782)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(3,209)</u>	<u>(34,803)</u>	<u>(1,780)</u>	<u>(1,386)</u>	<u>(41,178)</u>

## 8. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Edificio	73,677	73,677
Depreciación acumulada	<u>(50,960)</u>	<u>(47,276)</u>
Total	<u>22,717</u>	<u>26,401</u>

Al 31 diciembre del 2019, la Compañía cuenta con bien inmueble, ubicado en el solar y edificación No. 10 manzana 19 de la ciudadela de la Fuerza Aérea Ecuatoriana (FAE), parroquia Tarqui, cantón Guayaquil, el cual se encuentra garantizado por préstamo con banco local, ver nota 9.

## 9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Garantizado – al costo amortizado:</u>		
Corporación Financiera Nacional, préstamo con vencimiento en marzo 28 del 2024 e interés del 8.83% anual ajustable. (1)	250,000	275,000
Banco Pichincha, préstamo con vencimiento en febrero 12 del 2020 e interés del 11.23% anual. (2)	74,925	
Banco Machala, préstamo con vencimiento en febrero 20 del 2022 e interés del 11.23% anual. (3)	51,171	
Banco Machala, préstamo con vencimiento en enero 20 del 2020 e interés del 11.23% anual. (3)	<u>37,300</u>	_____
<i>Pasan</i>	413,396	275,000

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Vienen</i>	413,396	275,000
Banco Pichincha, préstamo con vencimiento en julio 8 del 2019 e interés del 11.23% anual.		100,000
Banco Machala, préstamo con vencimiento en enero 24 del 2019 e interés del 11.23% anual.		74,600
Banco Machala, préstamos con vencimiento en febrero 05 del 2019 e interés del 11.23% anual.		16,665
Banco Machala, préstamos con vencimiento en mayo 04 del 2019 e interés del 11.23% anual.		10,000
Interés	18,715	9,009
<u><i>No garantizado – al costo amortizado:</i></u>		
Benigno Cabrera Reyes	91,183	87,675
Eulalia Ron	4,049	47,638
Cecilia Cabrera		8,480
Interés	<u>          </u>	<u>6,168</u>
Total	<u>527,343</u>	<u>635,235</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	246,890	266,442
No corriente	<u>280,453</u>	<u>368,793</u>
Total	<u>527,343</u>	<u>635,235</u>

- (1) Corporación Financiera Nacional, préstamo garantizado por hipoteca de macro lote “Santa Teresita, Tres A”, del cantón Marcelino Maridueña, provincia del Guayas, ver nota 7.
- (2) Banco Pichincha, préstamo garantizado con bien inmueble, ubicado en el solar y edificación No. 10 manzana 19 de la ciudadela de la Fuerza Aérea Ecuatoriana (FAE), ciudad de Guayaquil, ver nota 8.
- (3) Banco de Machala, préstamos garantizados con bienes inmuebles, con propiedades de los accionistas Silvia Marlene Cabrera Ron y Sonia Patricia Cabrera Ron, con una superficie total de 74.25 has, ubicados en la hacienda Santa Teresita, Recinto Barranco Alto Uno, cantón Crnel. Marcelino Maridueña, provincia del Guayas.

Durante el año 2019, la Compañía ha reconocido gastos por US\$45,182 por costo financiero y ha desembolsado por capital por préstamos US\$201,265.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	39,451	31,128
Partes relacionadas, nota 18	14,464	5,572
Tarjeta de crédito corporativa	3,823	2,474
IESS	1,803	1,451
Otros	<u>839</u>	<u>839</u>
Total	<u>60,380</u>	<u>41,464</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	40,502	31,970
No corriente	<u>19,878</u>	<u>9,494</u>
Total	<u>60,380</u>	<u>41,464</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores incluye principalmente valores a pagar a Ingenio San Carlos y terceros por compra de insumos y fertilizantes y otros, las cuales tienen vencimientos promedio 60 días y no devengan interés. Ingenio San Carlos otorga crédito por ciertos insumos para la adecuación, preparación y siembra por la zafra del año 2019 – 2020, lo cuales son liquidado en un tiempo superior a 12 meses y no devengan intereses.

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activo y pasivos del año corriente

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto corriente</i>		
IVA sobre Compras	1,064	
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>251</u>	<u>931</u>
Total	<u>1,315</u>	<u>931</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Iva por pagar, retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta	<u>234</u>	<u>1,720</u>

**11.2 Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilida según estados financieros antes de impuesto a la renta	15,358	40,056
Deducción (1)	(11,310)	(11,270)
Gastos no deducibles (2)	10,843	<u>17,486</u>
Valor razonable de plantaciones	<u>          </u>	<u>(33,587)</u>
Utilidad gravable	<u>14,892</u>	<u>12,685</u>
Impuesto a la renta causado (3)	<u>3,276</u>	<u>2,790</u>
Anticipo de impuesto calculado (4)		<u>2,448</u>

(1) Deducción por ley de solidaridad, donde para establecer la base imponible de IR de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir un valor equivalente a una FBD de IR para PN (USD 11,310 para el año 2019).

(2) Gastos no deducibles incluye principalmente interés por préstamo por US\$4,899 y gastos por sueldos sin sustento por US\$2,175.

(3) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(4) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$25,379; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$141,348. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$141,348, como gasto por impuesto a la renta corriente. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2016 al 2019, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### 11.3 Movimiento de impuesto a la renta

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año a favor (por pagar)	931	(5,065)
Impuesto a la renta del año, nota 11.2	(3,276)	(2,790)
<u>Pagos:</u>		
Retenciones en la fuente	2,596	2,572
Impuesto a la renta año anterior		5,065
Anticipo de impuesto a la renta	—	<u>1,149</u>
Saldo al final del año a favor	<u>251</u>	<u>931</u>

### 11.4 Impuesto diferido

<u>Impuesto diferido</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Activo por impuesto diferido:</u>	
Beneficios definidos	425
<u>Pasivo por impuesto diferido:</u>	
Activo biológico	(30,392)
Total	<u>(29,967)</u>

### 11.5 Aspectos tributarios

El 31 de diciembre del 2019, se emitió la Ley Orgánica de simplificación y progresividad tributaria, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

#### Regímenes de remisión no tributarias

Remisión de pago de intereses, intereses por mora y costas judiciales en operaciones de créditos y cargos derivados de obligaciones de personas naturales o jurídicas que hubieren contraído con entidades bancarias, hasta US\$100,000.00 del saldo adeudado y que se encontraren castigadas o coactivadas.

#### Anticipo de impuesto a la renta

Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

### Contribución única y temporal

Las compañías que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1,000,000.00 (un millón de dólares de los Estados Unidos de América) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, conforme la siguiente tabla:

<u>Ingreso gravado</u> <u>desde</u>	<u>Ingreso gravado</u> <u>hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,001	10,000,000	0.15%
10,000,001	En adelante	0.20%

La declaración y pago serán efectuados hasta el 31 de marzo de los periodos 2020, 2021 y 2022.

### Deducibilidad de intereses en créditos y externos

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

### Gastos deducibles

- El gasto de interés provenientes de instituciones financieras, aseguradoras y entidades del sector financiero locales se podrá deducir hasta el porcentaje establecido por Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- El gasto de interés por transacciones con partes relacionadas locales se podrá deducir hasta el 20% de la Utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA).
- El gasto de interés por transacciones con relacionadas, instituciones financieras, aseguradoras del exterior se podrá deducir hasta el 300% del patrimonio de la Compañía.

### Exoneraciones del Impuesto de Salida de Divisas

- La amortización de capital e intereses reducción del tiempo mínimo de financiamiento a 180 días o más.
- Distribución de dividendos para aquellos que su beneficiario efectivo sea residente en Ecuador.
- Se elimina la permanencia mínima de 360 días de los rendimientos financieros y ganancias de capital.
- Los rendimientos financieros entre partes relacionadas no aplicarán exoneraciones.

No aplicara exoneraciones por créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019, cuya tasa de interés supere la tasa máxima referencial emitido por el Banco Central del Ecuador, y cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

#### Jubilación patronal y desahucio

Hasta el año 2021, la imposición del reverso de la provisión registrada y no utilizada se realizará con base en su deducibilidad.

A partir del año 2022, existirá un derecho de deducción del gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, siempre que se hubiere realizado actuarialmente por empresas o profesionales especializadas, sin embargo, las condiciones para la deducibilidad de provisión por jubilación patronal son los siguientes: (i) personal con al menos de 10 años de permanencia; y (ii) aportes en efectivo realizados a empresas especializadas en administración de fondos autorizadas. Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	9,986	6,827
Participación a trabajadores	<u>2,531</u>	<u>1,732</u>
Total	<u>12.517</u>	<u>8.559</u>

**13.1 Beneficios sociales** - Incluye principalmente provisiones para el pago de vacaciones por US\$4,904 y décimo cuarto por US\$3,346.

**13.2 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,732	3,607
Provision	1,756	1,141
Pagos	<u>(957)</u>	<u>(3,016)</u>
Saldo al final del año	<u>2,531</u>	<u>1,732</u>

#### 14. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilacion patronal	10,338	8,516
Bonificacion por desahucio	<u>3,777</u>	<u>3,284</u>
Total	<u>14,115</u>	<u>11,800</u>

**14.1 Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	8,516	55,217
Costo laboral por servicios actuales	1,164	956
Interés neto	658	542
Ganancia actuarial	_____	<u>(48,199)</u>
Saldo al final del año	<u>10,338</u>	<u>8,516</u>

**14.2 Bonificación por desahucio:** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	3,284	15,634
Costo laboral por servicios actuales	246	221
Interés neto	247	215
Ganancia actuarial	—	<u>(12,786)</u>
Saldo al final del año	<u>3,777</u>	<u>3,284</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2019, presunciones principales usadas para propósitos de cálculos actuariales son:

	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>
Tasa de descuento	7.72 %	7.72 %
Tasa de incremento salarial	1.50 %	1.50 %
Tasa de rotación	5.90%	5.90%

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgo financiero** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, por lo cual, la totalidad de la cosecha de caña de azúcar es comerciliada a un ingenio ecuatoriano, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**15.3 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### 15.5 Categorías de instrumentos financieros

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dolares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 3	13,924	2,271
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>108,158</u>	<u>92,775</u>
Total	<u>122,082</u>	<u>95,046</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Prestamos, nota 9	527,343	635,235
Cuentas por pagar, nota 10	<u>60,380</u>	<u>41,464</u>
Total	<u>587,723</u>	<u>676,699</u>

## 16. PATRIMONIO

### 16.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019, esta representado por 10.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas. La composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de Participacion</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>Capital Social (en U.S. \$)</u>
Cabrera Ron Silvia Marlene	45	4.500	4,500
Cabrera Ron Sonia Patricia	25	2.500	2,500
Ron Rodriguez Margarita Eulalia	20	2.000	2,000
Cabrera Reyes Francisco Benigno	5	500	500
Pulzoni Cabrera Ana Laura	<u>5</u>	<u>500</u>	<u>500</u>
Total	<u>100</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

En abril 17 del 2019, los accionistas Ron Rodriguez Margarita, Cabrera Reyes Francisco Benigno y Pulzoni Cabrera Ana Laura decidieron realizar transferencia de acciones de capital social a favor de Cabrera Ron Sonia Patricia y Cabrera Ron Silvia Marlene. En mayo 13 del 2019, la Superintendencia de Compañía aprobó la transferencia de acciones y la composición accionaria a la fecha de emisión de los estados financieros es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de Participacion</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>Capital Social (en U.S. \$)</u>
Cabrera Ron Silvia Marlene	51	5.100	5,100
Cabrera Ron Sonia Patricia	<u>49</u>	<u>4.900</u>	<u>4,900</u>
Total	<u>100</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

**16.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Aporte para futuras capitalizaciones** – En abril 22 del 2019, según Acta de Junta General de Accionista resolvió aportar \$39,000 en efectivo

**16.4 Resultados acumulados**

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	263,613	251,531
Reservas según PCGA anteriores:		
Superavit por revaluación de propiedades	<u>22,459</u>	<u>22,459</u>
Total	<u>286.072</u>	<u>273.990</u>

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	178,403	115,315
Gastos de administración	<u>61,642</u>	<u>87,267</u>
Total	<u>240.045</u>	<u>202.582</u>

Un detalle de costos y gastos por naturaleza, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a trabajadores	91,225	66,655
Mantenimiento de cultivo	78,249	44,706
Honorarios profesionales	16,843	27,401
Mantenimiento de propiedades	2,365	17,800
Depreciación propiedades y equipos, nota 7	13,634	14,595
IVA cargado al gasto	2,725	5,595
Depreciación propiedades de inversión, nota 8	3,684	3,684
Impuestos y contribuciones	3,142	2,010
Participación a trabajadores	1,756	1,141
Depreciación activo biológico, nota 6	17,553	10,393
Otros	<u>8,869</u>	<u>8,602</u>
Total	<u>240,045</u>	<u>202,582</u>

*Sueldos y beneficios a trabajadores* - Un detalle de costos y gastos por sueldos y beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	67,537	47,125
Beneficios sociales	11,026	10,058
Beneficios definidos	2,315	1,934
Otros beneficios	<u>10,347</u>	<u>7,538</u>
Total	<u>91,225</u>	<u>66,655</u>

## 18. TRANSACCIÓN Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Saldos con relacionadas:</i>		
<u><i>Cuentas por cobrar:</i></u>		
Marlene Cabrera Ron	1,359	11,948
Patricia Cabrera Ron	<u>3,291</u>	<u>          </u>
Total	<u>4,651</u>	<u>11,948</u>
<u><i>Préstamos:</i></u>		
Benigno Cabrera Reyes (1)	91,182	87,675
Eulalia Ron	<u>4,049</u>	<u>47,638</u>
Total	<u>95,231</u>	<u>135,313</u>

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Marlene Cabrera Ron	<u>14,464</u>	<u>5,572</u>
<i>Transacción con relacionada:</i>		
<i>Compra de maquinaria:</i>		
Cecilia Cabrera		<u>9,000</u>
<i>Servicios agrícolas:</i>		
Marlene Cabrera Ron	<u>41,170</u>	<u>39,259</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Préstamo representa principalmente valores a cancelar por compra de terreno ubicado en el cantón de Crnel. Marcelino Maridueña, provincia del Guayas.
- (2) Los saldos por cobrar y pagar no generan interés y no tienen vencimientos establecidos.

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Como resultado del brote del virus coronavirus (Covid-19) que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo del 2020 la Organización Mundial de Salud (OMS) declaro a esta enfermedad como “pandemia”, es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas. Ecuador también se han visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control, sin embargo, posteriormente el 16 de marzo del 2020 el Gobierno decreto el “estado de excepción” el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la Compañía se han visto afectadas por las medidas tomadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocios y se encuentra evaluando permanentemente esta situación y ha definido prioridades principales como: cuidar de la salud de los empleados de la Compañía, comunicación permanente con empleados, proveedores y clientes; y mantener adecuados niveles de liquidez para la operación.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía, sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros (julio 29 del 2020) no es posible estimar confiablemente los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía debido a que se desconoce el tiempo durante el cual se mantenga esta situación, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 29 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---