



INTEGRALAUDIT

REPUBLICNEG S.A.

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



SFAI

SANTA FE
ASSOCIATES
INTERNATIONAL



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS*

REPUBLICNEG S.A.

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4-5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-36

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Republicneg S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Republicneg S.A., que comprenden 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 nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Republicneg S.A., 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Republicneg S.A., 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 hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se indica en la nota 14 a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2019, los activos corrientes fueron menores a los pasivos corrientes en US\$355,973. La administración de la compañía considera que esta situación será superada en corto plazo con una adecuada planificación financiera.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.



Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 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, 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, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

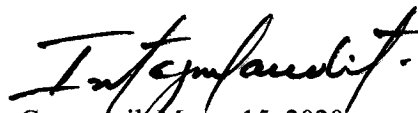
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza 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.

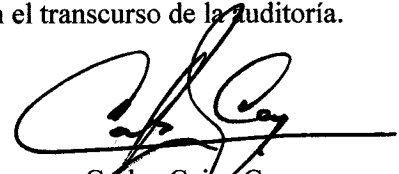
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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.
- Obtenemos 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.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos 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 concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos 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.

Comunicamos 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.


Guayaquil, Marzo 15, 2020
SC-RNAE 616

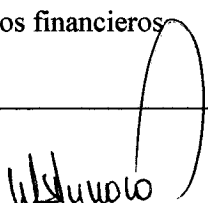
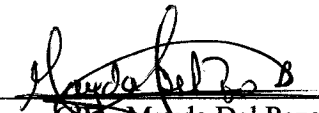

Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

REPUBLICNEG S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	254,050	794,825
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,19	5,243,980	2,635,346
Activos por impuestos corrientes	10	614,928	873,294
Total activos corrientes		<u>6,112,958</u>	<u>4,303,465</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terrenos	6	6,576,338	6,047,238
Edificio		458,367	378,367
Obras de infraestructura		2,711,112	2,535,129
Maquinarias y equipos		293,801	293,801
Vehículos		490,076	490,076
Muebles y enseres		74,243	71,455
Equipos de computación		24,086	26,874
Obras en proceso		33,690	
Otros Activos		<u>178,358</u>	<u>178,358</u>
Total		10,840,071	10,021,298
Menos depreciación acumulada		<u>(2,316,252)</u>	<u>(1,920,684)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>8,523,819</u>	<u>8,100,614</u>
ACTIVOS BIOLOGICOS, NETO	7	1,600,114	1,530,997
TOTAL		<u>16,236,891</u>	<u>13,935,076</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Washington Reinoso
Presidente
CPA. Mayda Del Pezo B.
Contadora General

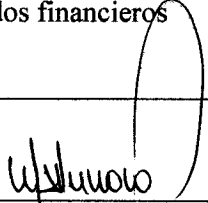
REPUBLICNEG S.A.

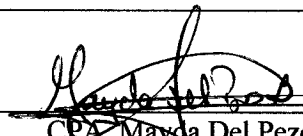
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	1,470,252	657,806
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,19	4,322,094	4,553,292
Pasivos por impuestos corrientes	10	48,024	29,534
Obligaciones acumuladas	12	629,717	560,159
Total pasivos corrientes		<u>6,470,087</u>	<u>5,800,791</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	2,515,360	1,580,968
Obligaciones por beneficios definidos	13	365,852	321,340
Total de pasivo no corrientes		<u>2,881,212</u>	<u>1,902,308</u>
Total pasivos		<u>9,351,299</u>	<u>7,703,099</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	646,563	646,563
Reservas		130,696	71,071
Utilidades retenidas		6,108,333	5,514,343
Total de patrimonio		<u>6,885,592</u>	<u>6,231,977</u>
TOTAL		<u>16,236,891</u>	<u>13,935,076</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Washington Reinoso
Presidente


CPA. Mayda Del Pezo B.
Contadora General

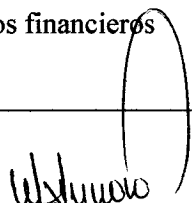
REPUBLICNEG S.A.

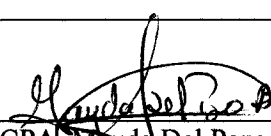
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS	16	16,305,148	16,566,155
COSTO DE VENTAS	17	<u>(12,392,269)</u>	<u>(15,125,332)</u>
MARGEN BRUTO		3,912,879	1,440,823
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	17	(2,651,987)	(581,590)
GASTOS FINANCIEROS	17	(288,201)	(250,369)
OTROS INGRESOS NETOS		<u>12,916</u>	<u>5,129</u>
Total		<u>(2,927,272)</u>	<u>(826,830)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		985,607	613,993
PARTICIPACION A TRABAJADORES	12	(147,841)	(92,099)
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(241,518)</u>	<u>(246,703)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		596,248	275,191
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancia actuarial reconocida en ORI		<u>57,367</u>	<u>103,386</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>653,615</u>	<u>378,577</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Washington Reinoso
Presidente


CPAC Mayda Del Pezo B.
Contadora General

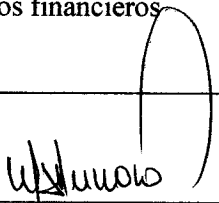
REPUBLICNEG S.A.

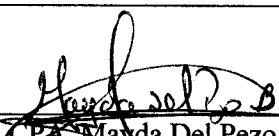
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Reservas	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	646,563	43,552	5,640,763	6,330,878
Utilidad del año			275,191	275,191
Ajuste superávit por revaluación			(477,478)	(477,478)
Apropiación		27,519	(27,519)	
Ganancia actuarial reconocida en ORI			103,386	103,386
Saldo al 31 de diciembre del 2018	646,563	71,071	5,514,343	6,231,977
Utilidad del año			596,248	596,248
Apropiación		59,625	(59,625)	
Ganancia actuarial reconocida en ORI			57,367	57,367
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>646,563</u>	<u>130,696</u>	<u>6,108,333</u>	<u>6,885,592</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Washington Reinoso
Presidente


CPA. Mayda Del Pezo B.
Contadora General

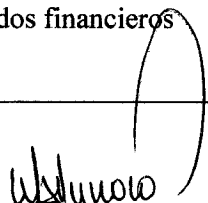
REPUBLICNEG S.A.

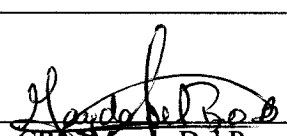
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	16,374,692	17,820,381
Pagos a proveedores y empleados	(14,060,848)	(14,739,445)
Intereses pagados	(288,201)	(250,369)
Impuesto a la renta	(240,362)	(246,703)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>12,915</u>	<u>5,129</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,798,196</u>	<u>2,588,993</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(999,309)	(258,032)
Anticipo compra de Hacienda	<u>(3,186,500)</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(4,185,809)</u>	<u>(258,032)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos	(702,616)	(785,543)
Préstamos a compañías	100,000	(430,000)
Pagos de préstamos de accionistas		(610,060)
Nuevos prestamos	2,000,000	
Sobregiro bancario	<u>449,454</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,846,838</u>	<u>(1,825,603)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
(Disminución) Incremento neto en efectivo y bancos	(540,775)	505,358
SalDOS al comienzo del año	<u>794,825</u>	<u>289,467</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>254,050</u>	<u>794,825</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Washington Reinoso
Presidente


CPA Mayda Del Pezo B.
Contadora General

REPUBLICNEG S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

REPUBLICNEG S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador desde julio del 2009 en el cantón Guayaquil. Sus oficinas administrativas están ubicadas en el Edificio Xima Centro de Negocio piso 3 oficina 301

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción y comercialización de banano a nivel local

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía dispone de una extensión de 919.30 hectáreas de banano distribuidas en 5 haciendas, en diversos sectores de la provincia del Guayas de las cuales 856.95 hectáreas están productivas. A esa fecha, el personal total de la Compañía alcanza 650 empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Bases de preparación - Los estados financieros de Republicneg S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Efectivo y Bancos – Efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos biológicos – Los activos biológicos que están físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo. El crecimiento natural del activo biológico se compensa con la muerte de la planta madre para darle cabida al hijo; todos los costos de producción se cargan a resultados en el período en que se incurren, al igual que los gastos de mantenimiento y los gastos de cosecha y recolección, por lo tanto, su valor se aproxima o equivale al valor razonable. La plantación se deprecia según la vida útil estimada a 20 años.

Propiedades, planta y equipo, neto:

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en

condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	20
Plantaciones de banano	20
Obra de infraestructura	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, plantas y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- **Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Arrendamientos – La Compañía adoptó la NIIF 16 vigente desde el 1 de enero del 2019, sin embargo, considerando que durante los años 2019 y 2018 no ha efectuado arrendamientos financieros como arrendatario; no ha aplicado de forma práctica la NIIF 16. La compañía mantiene únicamente ciertos arrendamientos operativos en calidad de arrendador, los cuales se presentan

según la normativa anterior (NIC 17) ya que la nueva norma no reconoce cambios para el registro de estos arrendamientos operativos; y ciertos arrendamientos a corto plazo con una duración de hasta 12 meses o menos, al igual que arrendamientos de activos de bajo valor, los que no se ven afectados por la adopción de la nueva norma NIIF 16. Los detalles de las políticas contables tanto según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019 (NIIF 16)

La compañía como Arrendatario

La Compañía evaluará si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto para arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como tabletas y computadoras personales, pequeños artículos de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que los beneficios económicos de los bienes arrendados se consumen.

El pasivo por arrendamiento se medirá inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontada utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el arrendatario utiliza su tasa de interés incremental.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenderán:

- Pagos de arrendamiento fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto que el arrendatario espera pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de las opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer las opciones; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción para rescindir el alquiler.

El pasivo por arrendamiento se presentará como una línea separada en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento se medirá posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento hecho.

La compañía volverá a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza un ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) cuando:

- El plazo del arrendamiento ha cambiado o hay un evento significativo o cambio en las circunstancias que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando el pago de arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir descontando el pago de arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento sin cambios (a menos que el cambio en los pagos de arrendamiento se

deba a un cambio en una tasa de interés **flotante**, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir en función del plazo de arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos del arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento revisada en la fecha efectiva de la modificación.

Los activos por derecho de uso comprenderán la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos por arrendamiento hecho en o antes del día de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y los costos directos iniciales. Son medidos posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Siempre que la Compañía incurra en una obligación por los costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaure el sitio en el que se ubica o restaure el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión se reconoce y mide según la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen con un activo por derecho de uso, los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se presentarán como una línea separada en el estado de situación financiera.

La compañía aplicará la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabilizará cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Propiedades y equipo".

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en que el evento o condición que desencadena esos pagos ocurre, y son incluidos en "Otros gastos" en resultados. Como un recurso práctico, la NIIF 16 permite que un arrendatario no separe los componentes que no son de arrendamiento, y en su lugar contabilice para cualquier arrendamiento y componentes asociados que no sean de arrendamiento como un único acuerdo. La Compañía no ha usado este expediente práctico. Para contratos que contienen un componente de arrendamiento y uno o más contratos de arrendamientos adicionales o componentes que no son de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base del precio independiente relativo del componente de arrendamiento y el precio independiente agregado de los componentes que no son de arrendamiento.

La Compañía como Arrendador

Los arrendamientos para los que la Compañía es arrendador se clasifican como arrendamientos financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Compañía es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos. El subarrendamiento se clasifica como un arrendamiento

financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal.

Los ingresos por alquileres de los arrendamientos operativos se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Los importes adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a períodos contables para reflejar una constante tasa de rendimiento periódica de la inversión neta de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019 (NIC 17)

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La compañía como Arrendatario

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable o, si son menores, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, cada uno determinado al inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero.

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento para lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que sean directamente atribuibles a activos calificados, en cuyo caso se capitalizan de acuerdo con la política general de la Compañía sobre los costos por préstamos. Los alquileres contingentes se reconocen como gastos en los períodos en que se incurren.

Los alquileres pagaderos en virtud de los arrendamientos operativos se imputan a los ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento correspondiente, excepto donde otra base más sistemática es más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios del activo arrendado. Los alquileres contingentes derivados de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto en el período en el que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de arrendamiento para celebrar contratos de arrendamiento operativo, dichos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto de alquiler de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

La Compañía como Arrendador

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a períodos contables para reflejar una constante tasa de rendimiento periódica de la inversión neta vigente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

Los ingresos por alquileres de los arrendamientos operativos se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento correspondiente. **Inicial**

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros - 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El costo amortizado y el método de la tasa de interés efectiva

Es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

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.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Deterioro de valor de Activos Financieros – La Compañía no reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, así como contratos de garantía financiera.

La Compañía no reconoce la pérdida de crédito esperada a las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito debieron ser estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los importes que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos

Pasivos financieros e instrumentos de deuda emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

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.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la

transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los convenios de obligaciones financieras emitidos por la Compañía, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja un pasivo financiero cuando, y solo cuando las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta único por pagar:

- Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.
- **Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce 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.

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 que comporten beneficios económicos 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se

espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados:

- **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 por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- **Otros beneficios de corto plazo** – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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.

Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- **La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Reconocimiento de 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.

- **Venta de bienes** - Se reconocen 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.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

Estado de flujo de efectivo – Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultado Integral, el método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el directo.

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.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía evaluará aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento).

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos bajo la NIC 17, los cuales están fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocerá la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses generados por los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integral.
- Separará el monto total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36.

Para los arrendamientos a corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y los activos de bajo valor (tales como computadoras y mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16. Este gastos se presentara en “otros gastos”, en el estado de resultado integral.

La Administración de la Compañía realizara una evaluación de la aplicación de esta nueva norma por lo tanto, no puede anticipar los impactos sobre los estados financieros hasta que dicha evaluación haya concluido.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Debido a que la Compañía no ha efectuado arrendamientos financieros como Arrendatario durante los años 2019 y 2018, no ha aplicado de forma práctica la NIIF 16. La Compañía mantiene únicamente ciertos arrendamientos operativos en calidad de arrendador, los que no se ven afectados por la adopción de la nueva norma; por lo tanto, no necesita reportar impactos por la implementación de la NIIF 16.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas – La Compañía debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas A la NIC 1 y NIC 8	Definición de material	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Enmiendas a referencias al marco conceptual en normas NIIF	Enero 1, 2020

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8 Definición de material

Las enmiendas están destinadas a hacer que la definición de material en la NIC 1 sea más fácil de entender y no están destinadas a alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de información material "oscuro" con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influye en los usuarios ha cambiado de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya”.

La definición de material en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en la NIC 1. Además, IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o hacen referencia al término "material" para garantizar la consistencia.

Las enmiendas se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Enmiendas a referencias al Marco Conceptual en Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigencia a partir de su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también ha emitido Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las

Normas NIIF. El documento contiene modificaciones a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC-32.

Sin embargo, no todas las enmiendas actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias y citas del marco para que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a qué versión del Marco se refieren (el Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010, o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones en el Estándar no se han actualizado con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las enmiendas, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 2, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Juicios aplicados en la determinación del cumplimiento de las obligaciones de desempeño

Al emitir su juicio, la Administración consideró los criterios detallados para el reconocimiento de los ingresos establecidos en la NIIF 15 y, en particular, si se había transferido el control de los bienes al cliente. Siguiendo con la cuantificación detallada de los pasivos de la compañía con respecto al trabajo de reparación, y la limitación acordada en la capacidad del cliente de requerir trabajo adicional o de reemplazar los bienes, la Administración está satisfecha que el control se ha transferido y que el reconocimiento de los ingresos en el año en curso es apropiado.

Fuentes clave para las estimaciones -

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

- **Vida útil de propiedades** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.
- **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

- **Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa principalmente US\$251,600 y US\$792,475 respectivamente, en depósitos en bancos locales, que no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Bamboo Export S.A. Bamport	3,186,500	
Compañías y partes relacionadas, (nota 19)	1,265,000	365,000
Clientes	23,184	161,170
Anticipos a proveedores	440,525	459,514
Accionistas, (nota 19)		1,529,376
Terceros	318,233	5,876
Crazyder S. A		100,000
Préstamos a empleados y funcionarios	30,757	34,629
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(20,219)</u>	<u>(20,219)</u>
Total	<u>5,243,980</u>	<u>2,635,346</u>

Al 31 de diciembre del 2019, cuenta por cobrar Bamboo Export S.A. representa anticipos entregados por compra de predio rustico denominado Hacienda Anita, ubicado en la Parroquia Pedro J. Moreno del cantón San Jacinto de Yaguachi provincia del Guayas, de acuerdo a lo establecido en contrato de Promesa de Compraventa celebrado en abril del 2019. La promitente vendedora (Bamboo Export S.A.) al haber recibido los anticipos pactados entrega el predio rustico en comodato o préstamo de uso gratuito a la prominente compradora quien podrá hacer el aprovechamiento de los sembríos que se encuentren en el predio rustico, hasta la formalización de la escritura de compraventa y entrega final del predio rustico a la promitente compradora.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Compañías y partes relacionadas representan importe por la venta de Hacienda San Nicolas por US\$900,000; y préstamos otorgados por US\$365,000 los cuales no generan intereses, no tienen fecha de vencimientos establecido.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, cuentas por cobrar a clientes representan créditos por ventas los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de hasta 30 días.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	10,840,071	10,021,298
Depreciación acumulada	<u>(2,316,252)</u>	<u>(1,920,684)</u>
Saldo final	<u>8,523,819</u>	<u>8,100,614</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	10,021,298	11,093,451
Adquisiciones	818,773	227,012
Venta		<u>(1,299,165)</u>
Total	<u>10,840,071</u>	<u>10,021,298</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>		
Saldo inicial	(1,920,684)	(1,978,952)
Gasto por depreciación	(395,568)	(393,836)
Ventas		<u>452,104</u>
Saldo final	<u>(2,316,252)</u>	<u>(1,920,684)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, adquisiciones incluye principalmente compra de terreno por US\$529,100 ubicado en cantón Coronel Marcelino Maridueña por 44.57 hectáreas, y por obras de infraestructura para varias haciendas por US\$ 175,983.

Las propiedades en garantías por préstamos con bancos y financieras se mencionan en nota 8.

7. ACTIVOS BIOLOGICOS

Plantaciones de Banano

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	1,530,997	2,149,579
Adquisición	180,536	31,020
Venta		(530,416)
Depreciación	<u>(111,419)</u>	<u>(119,186)</u>
Saldo final	<u>1,600,114</u>	<u>1,530,997</u>

8. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

... Diciembre 31...

2019 2018
(U.S. dólares)

Banco Machala

Préstamo otorgado en junio 2016 con vencimientos mensuales de capital e intereses hasta abril 2021 con una tasa de interés 8.95% anual. Este préstamo está garantizado por una hacienda ubicada en puerto Inca, parroquia San Carlos Cantón Naranjal.

246,727 403,046

LAAD AMERICAS N.V.

Préstamo a LAAD AMERICAS N.V; otorgado en agosto 2016 con vencimientos en febrero 2023 con pagos de capital semestrales e interés mensual con una tasa de interés del 9.75%. La porción corriente representa US\$384,000. Este préstamo está garantizado con bienes muebles e inmuebles de las Hac, Pipandi y San Pedro, que esta formalizada a través de fideicomiso de garantía denominado Republicneg – LAAD. (COMPAÑIA LAAD AMERICAS N.V.) y garantía solidaria de accionista.

1,347,908 1,731,908

BANCO INTERNACIONAL

Préstamo otorgado en mayo del 2019 con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta abril 2024 con una tasa de interés 9.02% anual. Este préstamo está garantizados por bienes muebles e inmuebles de las haciendas San Miguel y Maria Elena.

1,837,703

Sobregiros bancarios

553,274 103,820

Total

3,985,612 2,238,774

Clasificación:

Corriente

1,470,252 657,806

No Corriente

2,515,360 1,580,968

Total

3,985,612 2,238,774

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	3,357,719	3,579,514
Accionista, (nota 19)	186,880	189,600
Anticipos recibidos	680,203	748,645
Otras	<u>97,292</u>	<u>35,533</u>
Total	<u>4,322,094</u>	<u>4,553,292</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, proveedores representa facturas en compras bienes y servicios con vencimiento promedio de 60 a 90 días.

10. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario, IVA	612,984	871,350
IVA retenido	<u>1,944</u>	<u>1,944</u>
Total	<u>614,928</u>	<u>873,294</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto por pagar	1,156	
Retenciones a la fuente impuesto a la renta	18,031	17,701
Impuesto al Valor Agregado – IVA por pagar y retenciones	<u>28,837</u>	<u>11,833</u>
Total	<u>48,024</u>	<u>29,534</u>

Impuesto a la renta diferido – Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no reconoce activos o pasivos por impuestos diferidos originados en las diferencias temporarias establecidas en la normativa NIIF, debido a que la actividad bananera está sujeta a un régimen especial denominado impuesto a la actividad bananera, para el cual la autoridad fiscal no reconoce diferencias temporarias. Sin embargo, la Administración de la Compañía evalúa anualmente la aplicabilidad de esta política.

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del

2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Mediante Decreto Ejecutivo 869 de fecha diciembre 30 del 2015, se establece tarifas progresivas para el cálculo del impuesto único de acuerdo al rango de números de cajas liquidadas por semana o por mes que van del 1 al 2%; este esquema estará vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Con base en lo indicado, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía calculó el impuesto a la renta considerando lo siguiente:

<u>Actividad</u>	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas de cajas de banano	<u>15,880,248</u>	<u>16,565,155</u>
Ventas no sujetas a impuesto único	<u>423,226</u>	
Impuesto a la renta único	<u>236,129</u>	<u>246,703</u>
Impuesto a la renta no sujetas a impuesto único	<u>5,389</u>	

En diciembre 30 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria para simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. La ley incluye medidas fiscales que afectan a las normas de retención de los dividendos pagados por las empresas residentes y la deducibilidad de los gastos por intereses, imponen un impuesto adicional temporal a las empresas con ingresos imponibles elevados, eliminan el requisito de que las empresas hagan pagos anticipados del impuesto sobre la renta e imponen el impuesto al valor agregado (IVA) a los servicios digitales, entre otras cosas.

Las principales reformas fiscales de la ley son las siguientes:

Tratamientos de los dividendos en el impuesto sobre la renta y la retención en la fuente

La renta imponible de los dividendos distribuidos por las empresas residentes es ahora igual al 40% de los dividendos distribuidos, y la tasa de retención de impuestos varía según el beneficiario efectivo:

- Se debe retener un 25% de impuesto a la renta (lo que resulta en una tasa impositiva efectiva del 10% sobre el pago bruto) sobre la porción gravable cuando los dividendos son distribuidos por compañías residentes a compañías no residentes que no tienen beneficiarios individuales residentes en el Ecuador.
- En el caso de los dividendos distribuidos directamente a personas físicas residentes en el Ecuador o a sociedades no residentes que tengan como beneficiarios efectivos a personas físicas residentes en el Ecuador, la tasa de retención del impuesto sobre la renta es de hasta el 25% (tasa efectiva del 10%) sobre la parte gravable (la tasa específica se basará en las normas tributarias establecidas por el gobierno).
- Se aplica una retención del 35% del impuesto sobre la renta (lo que da como resultado una tasa impositiva efectiva del 14% sobre el pago bruto) si la sociedad pagadora no ha revelado debidamente a las autoridades fiscales la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario final.

Anteriormente, los dividendos pagados a un no residente con cargo a beneficios que estaban sujetos al impuesto sobre la renta de las sociedades por lo general no estaban sujetos al impuesto de retención, pero los dividendos pagados a un beneficiario de una sociedad no residente con un beneficiario efectivo individual residente en el Ecuador estaban sujetos a una retención del 7% o el 10%, al igual que los dividendos pagados en los casos en que la sociedad pagadora no había revelado debidamente a las autoridades tributarias la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario efectivo final. Los dividendos pagados a un individuo residente estaban sujetos a una retención en la fuente a una tasa igual a la diferencia entre la tasa máxima progresiva el tipo del impuesto sobre la renta de las personas físicas y el tipo del impuesto sobre la renta de las sociedades aplicable en el año al que corresponden los dividendos (22%, 25% o 28%, según el año).

Otro cambio en la ley es que las reinversiones de beneficios no se considerarán como distribución de dividendos (anteriormente, ciertas reinversiones de beneficios podían considerarse como distribución de dividendos). Por lo tanto, toda reinversión de beneficios está exenta del impuesto sobre la renta.

Deducibilidad de los intereses

La restricción de la deducción de los intereses de los préstamos extranjeros a partes relacionadas, concedidos a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en el 300% del capital social. En el caso de otras empresas y de personas o empresarios autónomos, la restricción se modifica al 20% de los beneficios de la empresa antes de la participación de los empleados en los beneficios, más los intereses, el impuesto sobre la renta de las sociedades, la depreciación y la amortización.

En lo que respecta a los préstamos internos, la restricción según la cual los gastos por concepto de intereses no son deducibles en la medida en que el tipo de interés del préstamo supere un tipo máximo establecido por el banco central para los préstamos internos se aplica ahora únicamente a los bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y de base comunitaria.

Otros cambios en el impuesto sobre la renta

- El límite de la deducción de los costos y gastos de publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imponibles. Sin embargo, si los gastos de publicidad o patrocinio se realizan en relación con atletas, programas o proyectos deportivos previamente aprobados por los estados ecuatorianos, el límite no se aplicará y los gastos realizados son 100% deducibles.
- Los gastos relacionados con la organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales son deducibles hasta el 150% del costo real, lo que significa que el contribuyente se beneficia de una deducción adicional equivalente al 50% del total de los gastos incurridos.
- Las acumulaciones realizadas para beneficios de jubilación patronal o bonificación por desahucio que hayan sido consideradas como un gasto deducible por el empleador pero que no hayan sido efectivamente pagadas a los empleados deben ser consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana (se espera una aclaración adicional de las autoridades tributarias sobre esta disposición).
- A partir del enero 1, 2021, las acumulaciones realizadas en relación con las indemnizaciones de los empleados se considerarán un gasto deducible si dichas acumulaciones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las acumulaciones por concepto de jubilación para:
 - Empleados con más de 10 años de antigüedad; y

- Sociedades gestoras de fondos especializadas debidamente registradas en el mercado de valores ecuatoriano.
- Se elimina la disposición que establece el derecho a reclamar el impuesto subyacente pagado por una empresa como crédito fiscal sobre la renta global de un individuo en relación con los dividendos recibidos de la empresa.
- Se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del impuesto sobre la renta. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Contribución única y temporal

Las empresas cuyos ingresos imponible superen el US\$1 millón en el ejercicio fiscal 2018 deberán pagar una contribución adicional calculado sobre la base del siguiente cuadro en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022:

<u>Ingresos imponibles (USD)</u>	<u>Impuesto</u>
Desde 1 millón hasta 5 millones	0.10%
Desde 5 millones hasta 10 millones	0.15%
Más de 10 millones	0.20%

La contribución única y temporal no puede exceder el 25% de la obligación de impuesto sobre la renta de la empresa declarada o determinada para el año fiscal 2018. La compañía genero una contribución a pagar en marzo por US\$ 14,287.

La declaración y el pago del impuesto deben hacerse antes del 31 de marzo de cada año fiscal de 2020 a 2022.

El impuesto pagado no puede reclamarse como crédito fiscal o como gasto deducible a efectos de la determinación y liquidación de otros impuestos.

Impuesto al Valor Agregado

Otros cambios relacionados con el IVA es el siguiente: se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del IVA. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Impuesto sobre las remesas al extranjero (ISD)

Todas las remesas al extranjero están sujetas al ISD, un impuesto especial del 5% que cobra el banco que transfiere los fondos, y que luego se declara a las autoridades fiscales. El impuesto es deducible para la empresa que transfiere los fondos al extranjero. Los pagos realizados desde el extranjero, ya sea por bienes o servicios, también están sujetos al ISD. Los cambios en el ISD incluyen lo siguiente:

- Se aplican exenciones a los préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en bienes o derechos representativos del capital.
- Los dividendos pagados en el exterior generalmente están exentos del ISD, a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tengan en su cadena accionaria personas o

empresas residentes o domiciliadas en el Ecuador que también sean accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 al 2018, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que, de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	147,841	92,099
Beneficios sociales	402,475	402,255
Obligaciones IESS	<u>79,401</u>	<u>65,805</u>
Total	<u>629,717</u>	<u>560,159</u>

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 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	92,099	22,901
Provisión del año	147,841	92,099
Pagos efectuados	<u>(92,099)</u>	<u>(22,901)</u>
Saldos al fin del año	<u>147,841</u>	<u>92,099</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	231,701	207,422
Bonificación por desahucio	134,151	113,918
Total	365,852	321,340

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. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y 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 empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte 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 dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – El sector productivo bananero se encuentra regulado por el Gobierno, su precio de venta tiene un mínimo de sustentación que en vez de servir de piso, se convierte en un techo máximo que es decretado mediante acuerdos ministeriales que se revisan cada 6 meses. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Análisis del valor en riesgo (VAR) -La medición del riesgo VAR estima la pérdida potencial en las ganancias antes de impuestos sobre un período de tenencia dado para un nivel de confianza específico. La metodología del VAR es un enfoque con base en probabilidad estadísticamente definido que toma en consideración las volatilidades del mercado así como la diversificación de riesgo reconociendo las posiciones de compensación y correlación entre los productos y el mercado.

Los riesgos se pueden medir de manera consistente a través de todos los mercados y productos, y se pueden agregar mediciones de riesgo para así llegar a un número de riesgo simple.

Mientras que el VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de las tasas de interés, los análisis de sensibilidad evalúan el impacto de un posible cambio razonable en las tasas de cambio y de interés por un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al VAR y ayuda a la Compañía a evaluar sus exposiciones de riesgo del mercado.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, donde la mayor porción de los pasivos se mantiene a una tasa de interés fija. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el deseo de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés - Han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año.

La sensibilidad de la Compañía, a las tasas de interés ha disminuido durante el período actual principalmente debido a la reducción en los instrumentos de deuda a tasa variable y el incremento en las permutas de la tasa de interés de deuda con tasa variable a tasa fija.

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. La Administración regula la comercialización del banano, mediante su ente regulador que es el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, supervisa las hectáreas en producción, la productividad y se requiere para comercializar la fruta, tener firmado y registrado un contrato de compra y venta de banano con las exportadoras.

El pago de las cajas de banano comercializadas con las exportadoras, se debe hacer a través del sistema bancario hasta un plazo máximo de 7 días, contados desde el zarpe del buque. Las exportadoras que incumplan con el pago serán sancionadas con multas por parte del MAGAP.

Riesgo de liquidez - Según lo establecido por el MAGAP, las exportadoras tienen un plazo máximo de 7 días contados desde la fecha que zarpa el Buque, por tanto el cobro se realiza a corto plazo.

Riesgo de capital - El capital de REPUBLICNEG S.A., como todo el sector productor de banano se encuentra en las plantaciones y su infraestructura. El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2019, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(355,973)
Índice de liquidez	0.94
Pasivos totales / patrimonio	1.36
Deuda financiera / activos totales	0.25

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, excepto por el capital de trabajo que al cierre del ejercicio económico 2019 es negativo. Sin embargo ha cumplido con las condiciones y obligaciones a que está sujeta en el mercado.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en 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. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año 2018.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 8); y patrimonio (compuesto por capital, reservas, ganancias acumuladas como se revela en la nota 15).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

Índice de endeudamiento:

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	3,985,612	2,238,774
Patrimonio (2)	<u>6,886,748</u>	<u>6,231,977</u>
Total	<u>0.58</u>	<u>0.36</u>

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 8.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital que son gestionados como capital, nota 15.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (nota 4)	254,050	794,825
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>5,243,980</u>	<u>2,635,346</u>
Total	<u>5,498,030</u>	<u>3,430,171</u>

Pasivos Financieros:***Costo amortizado:***

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 9)	4,322,094	4,553,292
Préstamos (nota 8)	<u>3,985,612</u>	<u>2,238,774</u>
Total	<u>8,307,706</u>	<u>6,792,066</u>

Al 31 de diciembre del 2019, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

15. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2019, el capital social está representado por 646,563 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00. La composición accionaria es como sigue:

	No. de Participaciones	%
Grupo Sigal S.A.	469,000	72.54
Jaras Rojas Pedro Antonio	15,923	2.46
Reinoso Orellana Washington Bolivar	<u>161,640</u>	<u>25.00</u>
Total	<u>646,563</u>	<u>100</u>

Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31,... <u>2019</u> <u>2018</u> (U.S. dólares)	
Reserva Legal	130,725	70,985
Reserva Facultativa	<u>86</u>	<u>86</u>
Total	<u>130,811</u>	<u>71,071</u>

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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	1,962,057	1,424,394
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,628,321	1,628,321
Reserva por valuación	2,206,430	2,206,430
Otros Resultados Integrales	<u>312,566</u>	<u>255,198</u>
Total	<u>6,109,374</u>	<u>5,514,343</u>

Otros Resultados Integrales – Representan ganancias actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

16. INGRESOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de cajas de banano	15,880,248	16,565,155
Otras Ventas	<u>424,900</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>16,305,148</u>	<u>16,566,155</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	12,392,269	15,125,332
Gastos de Administración	2,651,986	581,590
Gastos Financieros	<u>288,201</u>	<u>250,369</u>
Total	<u>15,332,456</u>	<u>15,957,291</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Costos</u>		
Costo de mano de obra	5,419,920	5,581,804
Costo de materiales e insumos	3,051,173	3,689,006
Costo de mantenimiento y reparaciones	1,572,659	1,673,731
Costo de alquileres	864,623	132,228
Costo de servicios de haciendas	1,276,360	1,534,046
Costo de depreciación y Amortización	396,811	477,967
Costo de transporte y movilización	790,718	888,326
Otros costos de producción	418,117	971,101
IVA que se carga al gasto	122,573	177,123
Gastos de sueldos y beneficios a los empleados	438,784	324,030
Otros gastos de administración	692,517	257,560
Intereses Financieros	<u>288,201</u>	<u>250,369</u>
Total	<u>15,332,456</u>	<u>15,957,291</u>

18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía como arrendatario

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan principalmente con arrendamientos de maquinarias cuyo período de arrendamiento es anual. La Compañía no tiene la opción de comprar las maquinarias a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento. Al 31 de diciembre del 2019, el importe cargado a gastos representa US\$864,623.

19. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Accionistas:</u>		
Kleber Sigüenza		1,520,226
Washington Reinoso		9,150
<u>Relacionadas:</u>		
Kleber Sigüenza	900,000	
Agroseacom S.A.	365,000	265,000
Crazyder S.A.		<u>100,000</u>
Total	<u>1,265,000</u>	<u>1,894,376</u>

Cuentas por pagar:

Kleber Siguenza		2,720
Washington Reinoso	<u>186,880</u>	<u>186,880</u>
Total	<u>186,880</u>	<u>189,600</u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
