

CAFÉ ROBUSTA DEL ECUADOR S.A. ROBUSTASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2018

1. Operaciones

CAFÉ ROBUSTA DEL ECUADOR S.A. ROBUSTASA se constituyó el 28 de febrero de 2011 y su domicilio principal está ubicado en el cantón Guayaquil. Su actividad principal es el cultivo y explotación de productos agrícolas como café.

El 99% del capital pagado pertenece a Sucafarm S.A. de nacionalidad suiza y el 1% a su relacionada, Aroma de Cacao del Ecuador S.A. AROMACAO, de nacionalidad ecuatoriana.

La Compañía en el 2011 adquirió los terrenos e inició el cultivo de café, cuyo proceso es de 30 meses y la vida útil de la planta es de 20 años. En el 2015 la Compañía inició las ventas de café natural y lavado, desde el 2017 ha vendido ciertas plantas y semillas (nota 21).

2. Base de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren, y se reconocen sobre la base del método del interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes

establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25% (2018) y 22% (2017).

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinariás nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e

incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre: el 0,2% del patrimonio; 0,2% de los costos y gastos deducibles; 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. La referida norma establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo (hasta 2018) (nota 17).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

Café Robusta del Ecuador S.A. ROBUSTASA se constituyó el 28 de febrero del 2011, por tanto, la Compañía se encuentra obligada al pago del anticipo después del quinto año de la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Inventarios

Los inventarios de los productos agrícolas que se cotizan los registran al valor razonable, si hubieren.

Los insumos y materiales son valorizados al costo promedio.

Activos biológicos

Los activos biológicos se encuentran medidos al costo, y están representados por el costo de producción. Los viveros de plantas de café se presentan en activos corrientes y el jardín clonal 1 se presenta en activos no corrientes.

Las plantas reproductoras de café para cosecha se presentan en Propiedades, plantaciones y equipos.

En el 2015, la Compañía aplicó anticipadamente la modificación a las NIC 16 Propiedades, planta y Equipos y NIC 41 Agricultura y reclasificó las plantas reproductoras de café a Propiedades, plantaciones y equipos.

Propiedades, plantaciones y equipos

Las partidas de propiedades, plantaciones y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, plantaciones y equipos se utilizan las siguientes tasas:

	Años	% de depreciación anual
Equipos de computación	3	33%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Maquinarias y equipos	10	10%
Instalaciones	10	10%
Plantas reproductoras	20	5%

El período de cultivo de café es de 30 meses y la vida útil de la planta es de 20 años, aproximadamente.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” o “activos financieros con cambios en otro resultado integral” según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, anticipos a proveedores, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

La mayoría de las ventas de sus servicios se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, anticipos de clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Beneficios a los empleados:

Beneficios Post-Empleo: Jubilación Patronal:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados y otro resultado integral las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado

(prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3. Uso de estimaciones y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto *significativo sobre los montos reconocidos* en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- **Propiedades, plantaciones y equipos:** Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- **Medición de obligaciones de beneficios definidos:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

4. Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas y accionista se descomponen como sigue:

	US\$	
	31-dic-18	31-dic-17
<u>Cuentas por cobrar no corriente</u>		
Aromacao S.A.	335.363	334.968
Cerezasa S.A.	190.089	189.841
Robustec	421.820	199.491
Intereses por cobrar	121.850	83.241
	<u>1.069.122</u>	<u>807.541</u>
 <u>Cuentas por pagar (nota 11)</u>		
Robustec	0	2.624
Sucafarm S.A.	50.088	50.088
Joseph Massoud	80.398	0
	<u>130.486</u>	<u>52.712</u>
 <u>Pasivo no corriente</u>		
Robustec	2.624	0
Sucafarm S.A.	1.163.677	772.676
	<u>1.166.301</u>	<u>772.676</u>

La Compañía en el 2018 y 2017 realizó las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos por cobrar corresponden a préstamos que la Compañía otorgó a relacionadas para compra de terreno (Aromacao y Cerezasa) y gastos varios desde el 2012. A partir del año 2013 la tasa de interés es del 7.25%, con vencimiento renovado hasta el 2021. El movimiento con cuentas por cobrar – relacionadas, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Saldo al 31-dic-18
Aromacao S.A.	334.968	395	335.363
Cerezasa S.A.	189.841	249	190.090
Robustec	199.491	222.329	421.820
Intereses por cobrar	83.241	38.608	121.849
	<u>807.541</u>	<u>261.581</u>	<u>1.069.122</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-17
Aromacao S.A.	334.256	712	0	334.968
Cerezasa S.A.	189.386	455	0	189.841
Robustec	126.485	209.903	-136.897	199.491
Intereses por cobrar	44.718	38.523	0	83.241
	<u>694.845</u>	<u>249.593</u>	<u>-136.897</u>	<u>807.541</u>

- El movimiento con cuentas por pagar - relacionadas, es el siguiente:

US\$				
	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31-dic-18
Joseph Massoud Azar	0	80.398	0	80.398
Sucafarm	50.088	0	0	50.088
Robustec	2.624	0	-2.624	0
	<u>52.712</u>	<u>80.398</u>	<u>-2.624</u>	<u>130.486</u>

US\$		
	Saldo al 31-dic-16	Saldo al 31-dic-17
Sucafarm S.A.	50.088	50.088
Robustec	2.624	2.624
	<u>52.712</u>	<u>52.712</u>

La cuenta por pagar al Sr. Joseph Massoud corresponde a la compra de vehículo para uso de la Compañía (nota 10).

- El movimiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de la deuda a largo plazo - accionistas es el siguiente:

US\$					
	Saldo al 31-dic-17	Pagos varios	Pago intereses Byblos Bank	Reclasif.	Saldo al 31-dic-18
Sucafarm S.A.	772.676	210.669	180.332	0	1.163.677
Robustec	0	0	0	2.624	2.624
	<u>772.676</u>	<u>210.669</u>	<u>180.332</u>	<u>2.624</u>	<u>1.166.301</u>

US\$				
	Saldo al 31-dic-16	Anticipos Recibidos	Pagó intereses Byblos Bank	Saldo al 31-dic-17
Sucafarm S.A.	<u>152.596</u>	<u>450.000</u>	<u>170.080</u>	<u>772.676</u>

Sucafarm S.A. canceló los intereses del préstamo con Byblos Bank US\$180.332 (2018) y US\$170.080 (2017) (notas 12 y 13) y entregó anticipos para futura compra por US\$450.000 (2017) y US\$210.669 (2018) para pagos de gastos de operación.

Un resumen de transacciones con resultados en el 2018 y 2017 es el siguiente:

Ingresos			
		2018	2017
<u>Intereses</u>			
Aromacao	US\$	24.636	24.587
Cerezasa		13.973	13.936
<u>Ingresos por asesoría</u>		90.050	0
	US\$	<u>128.659</u>	<u>38.523</u>

Los ingresos por asesoría a Robustec corresponden a asesoría en materia agrícola y futuras ventas de café.

5. Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2018 y 2017 se descompone en:

	US\$	
	2018	2017
Caja	800	800
Bancos locales	28.434	46.435
Bancos del exterior	4.896	113
	<u>34.130</u>	<u>47.348</u>

6. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Fideicomiso de Administración de Recursos ROBUSTASA	a)	0	383.508
Clientes	b)	482.420	84.782
Anticipos a proveedores		1.785	15.497
Impuesto a la renta pagado en exceso	17	37.196	18.019
Impuestos por cobrar		76	0
Anticipos a empleados		181	61
		<u>521.658</u>	<u>501.867</u>

- a) El 13 de enero del 2016, la Compañía constituyó el fideicomiso denominado "Fideicomiso de Administración de Recursos Robustasa", con el propósito de formar un patrimonio autónomo compuesto por los valores entregados por el MAGAP para la adquisición de 2.310.000 plantas de café robusta, por lo cual ha recibido el 50% del valor total en calidad de anticipo, para que este valor sea administrado conforme a lo acordado en el fideicomiso. La Compañía a través de la Fiduciaria podrá colocar en inversiones temporales los valores recibidos. La Compañía entregó hasta el 2018, 1.337.277 plantas de café (por semilla y por estaca) cubriendo la totalidad del anticipo recibido. Según Escritura Pública con fecha del 6 de junio del 2018 se presenta la terminación y liquidación del Fideicomiso.
- b) Incluye US\$341.919 del Ministerio de Agricultura y Ganadería cobrado en febrero del 2019 y US\$134.464 de Productos Minerva que se encuentran pendientes de cobro.

7. Inventarios

El movimiento de inventarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

		US\$				
		Saldo			Transferencia de	Saldo
		31-dic-17	Adiciones	Consumo	activos biológicos	31-dic-18
<u>Productos terminado</u>						
Café	[a]	22.692	558.530	-585.136	119.896	115.982
Plantas de café	[b]	177.379	0	-335.089	157.710	0
Papaya		0		-38.878	38.878	0
Subtotal producto terminado		200.071	558.530	-959.103	316.484	115.982
<u>Insumos</u>						
Insumos		20.487	69.604	-82.498	0	7.593
Materiales		2.290	0	-702	0	1.588
Subtotal insumos		22.777	69.604	-83.200	0	9.181
Total inventarios		222.848	628.134	-1.042.303	316.484	125.163

		US\$				
		Saldo			Transferencia de	Saldo
		31-dic-16	Adiciones	Consumo	activos biológicos	31-dic-17
<u>Productos terminado</u>						
Café	[a]	0	0	0	22.692	22.692
Plantas de café	[b]	0	0	0	177.379	177.379
Subtotal producto terminado		0	0	0	200.071	200.071
<u>Insumos</u>						
Insumos		31.537	68.701	-79.751	0	20.487
Materiales		3.397	2.139	-3.246	0	2.290
Subtotal insumos		34.934	70.840	-82.997	0	22.777
Total inventarios		34.934	70.840	-82.997	200.071	222.848

[a] La transferencia a inventario de producto terminado, equivale al que quedó en inventario disponible para la venta, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, medido a valor razonable.

Las adiciones de inventario corresponden a compras directas de café para ser posteriormente vendidas.

[b] Corresponde a 325.287 (2017) plantas de semillas, las cuales se cosecharon en el vivero, para la entrega al MAGAP, bajo el contrato que mantiene la Compañía (nota 21).

Los consumos de insumos y materiales son cargados a activos biológicos para la producción y cosecha de café, viveros y jardines clonales.

8. Activos biológicos corrientes

El movimiento de activos biológicos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	US\$						
	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Costo de Venta	Ajuste Valor razonable	Transferido a Inventario	Plantas reproductoras	Saldo al 31-dic-18
<u>Café:</u>							
Lote 1	0	229.716	-168.395	0	-61.321	0	0
Lote 2	0	214.862	-156.287	0	-58.575	0	0
Papaya	6.202	84.806	471	0	-38.878	-52.601	0
Viveros	171.369	312.595	-35.766	0	-157.710	-2.091	288.397
	<u>177.571</u>	<u>841.979</u>	<u>-359.977</u>	<u>0</u>	<u>-316.484</u>	<u>-54.692</u>	<u>288.397</u>

	US\$					
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Costo de Venta	Ajuste Valor razonable	Transferido a Inventario	Saldo al 31-dic-17
<u>Café:</u>						
Lote 1	0	336.387	-323.933	-264	-12.190	0
Lote 2	0	328.558	-317.792	-264	-10.502	0
Papaya	0	6202	0	0	0	6.202
Viveros	230.666	345.784	-263.469	35.767	-177.379	171.369
	<u>230.666</u>	<u>1.016.931</u>	<u>-905.194</u>	<u>35.239</u>	<u>-200.071</u>	<u>177.571</u>

Del activo biológico Viveros hasta el 2018, la Compañía ha entregado al MAGAP entre plantas de semillas y estacas por el contrato firmado con dicha institución lo siguiente (nota 21):

Años	Plantas entregadas	
		US\$
2016	434.688	260.722
2017	395.025	235.265
2018	507.564	209.000
Total entregado	<u>1.337.277</u>	<u>704.987</u>

En el Lote 1 y Lote 2, durante el año 2018 y 2017, se cosechó café y un saldo fue transferido a inventario disponible para la venta.

El ajuste por valor razonable del activo biológico es de US\$35.239 (2017) reconocido en otros ingresos.

9. Activos biológicos no corrientes

El movimiento de activos biológicos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Saldo al 31-dic-18
Café:			
Jardín clonal 1	83.250	6.049	89.299

	US\$			
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Transferencia PPE	Saldo al 31-dic-17
Café:				
Jardín clonal 1	71.161	12.089	0	83.250
Jardín clonal 2	57.516	0	-57.516	0
	128.677	12.089	-57.516	83.250

Adiciones incluye costos de plantaciones, consumo de insumos y materiales, mano de obra y gastos de finca.

En el 2017 la Compañía realiza reclasificación del saldo del activo biológico del Jardín Clonal 2 a plantas reproductoras (nota 10).

El Jardín Clonal 1 se mantiene en producción.

10. Propiedades, plantaciones y equipos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, plantaciones y equipos, es como sigue:

	US\$					%
	Saldo 31-dic-17	Adiciones	Ventas	Transf. activos biológicos	Saldo 31-dic-18	
Costo:						
Terreno	364.387	0	0	0	364.387	
Plantas reproductoras	1.816.521	83.359	0	54.692	1.954.572	5%
Equipos de Oficina	4.209	0	0	0	4.209	10%
Muebles y Enseres	5.770	0	0	0	5.770	10%
Maquinaria y Equipo	306.374	8.300	0	0	314.674	10%
Equipos de computación	17.031	0	0	0	17.031	33%
Instalaciones	955.791	24.013	0	0	979.804	10%
Vehículos	71.856	77.590	-39.543	0	109.903	20%
Total costo	3.541.939	193.262	-39.543	54.692	3.750.350	
Depreciación acumulada	814.938	242.286	-28.073	0	1.029.151	
Propiedades y equipos, neto	<u>2.727.001</u>				<u>2.721.199</u>	

	US\$				%
	Saldo 31-dic-16	Adiciones	Transferencia de activo biológico	Saldo 31-dic-17	
Costo:					
Terreno	364.387	0	0	364.387	
Plantas reproductoras	1.687.345	71.660	57.516	1.816.521	5%
Equipos de Oficina	4.209	0	0	4.209	10%
Muebles y Enseres	5.770	0	0	5.770	10%
Maquinaria y Equipo	229.616	76.758	0	306.374	10%
Equipos de computación	16.381	650	0	17.031	33%
Instalaciones	865.696	90.095	0	955.791	10%
Vehículos	71.856	0	0	71.856	20%
Total costo	3.245.260	239.163		3.541.939	
Depreciación acumulada	607.028	207.910	0	814.938	
Propiedades y equipos, neto	2.638.232			2.727.001	

Maquinarias incluyen lavadora y secadora de café y las instalaciones incluyen el sistema de riego y obras de infraestructura.

El cargo a resultados por depreciación es de US\$242.286 (2018) y US\$207.910 (2017) de los cuales cargó a activos biológicos el monto de US\$240.674 (2018) y US\$206.153 (2017) y a gastos del período US\$1.612 (2018) y US\$1.757 (2017) (nota 19).

La Compañía mantiene en garantía terrenos e instalaciones por préstamos con instituciones financieras (nota 13).

Las transferencias de activos biológicos por US\$54.692 (2018) corresponden a la producción de papaya.

11. Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Proveedores		280.636	59.388
Anticipos de clientes	22 (a)	26.465	209.000
Relacionadas	4	130.485	52.712
Impuestos por pagar		296	1.393
Otras		21.417	1.635
		459.299	324.128

- (a) Incluye anticipo recibido del MAGAP para venta de plantas de café robusta (por semilla y por estaca) liquidado en su totalidad al 2018.

La Compañía ha realizado entregas equivalentes a:

Años	Plantas	
	entregadas	US\$
2016	434.688	260.722
2017	395.025	235.265
2018	507.564	209.000
Total entregado	1.337.277	704.987

12. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el 2018 y 2017, es el siguiente:

	US\$			Saldo 31-dic-18
	Saldo 31-dic-17	Adiciones	Pagos	
Intereses por pagar	36.185	180.827	-180.332	36.680
Beneficios sociales	16.771	75.091	-48.065	43.797
	<u>52.956</u>	<u>255.918</u>	<u>-228.397</u>	<u>80.477</u>

	US\$			Saldo 31-dic-17
	Saldo 31-dic-16	Adiciones	Pagos	
Intereses por pagar	34.734	171.532	-170.081	36.185
Beneficios sociales	31.334	71.518	-86.081	16.771
	<u>66.068</u>	<u>243.050</u>	<u>-256.162</u>	<u>52.956</u>

13. Préstamos financieros

Un resumen al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de los préstamos financieros es el siguiente:

		31/12/2018		
		Corriente	Largo plazo	Total
Banco de Guayaquil (1)	US\$	95.274	251.481	346.755
Byblos Bank Europe S.A. (2)		0	2.460.000	2.460.000
	US\$	<u>95.274</u>	<u>2.711.481</u>	<u>2.806.755</u>
		31/12/2017		
		Corriente	Largo plazo	Total
Banco de Guayaquil (1)	US\$	86.129	346.755	432.884
Byblos Bank Europe S.A. (2)		2.460.000	0	2.460.000
	US\$	<u>2.546.129</u>	<u>346.755</u>	<u>2.892.884</u>

El desglose es así:

	US\$	
	2018	2017
Banco de Guayaquil		
Al 9,64% (2018) y 9,76% (2017) de interés anual con vencimientos trimestrales hasta enero del 2022	346.755	432.884
Menos vecimiento corriente	-95.274	-86.129
Total vencimiento largo plazo préstamos bancarios locales	251.481	346.755

Un resumen de los vencimientos anuales de los préstamos bancarios locales es como sigue:

Año	US\$
2019	95.274
2020	104.983
2021	115.755
2022	30.743

En el año 2017, la deuda con Banco Guayaquil fue reestructurada con vencimientos trimestrales hasta 20 de enero del 2022, a una tasa de 9.64% (2018) y 9.76% (2017) anual.

La Compañía ha entregado en garantía terrenos e instalaciones por los préstamos locales (nota 10).

(2) Byblos Bank Europe S.A.

	US\$	
	Saldo al 31-dic-17	Saldo al 31-dic-18
Byblos Bank Europe S.A.	2.460.000	2.460.000

	US\$		
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Saldo al 31-dic-17
Byblos Bank Europe S.A.	2.100.000	360.000	2.460.000

El préstamo aprobado con Byblos Bank Europe S.A. es por una cuantía total de US\$4.000.000 con nuevo vencimiento al 25 de octubre del 2021, a la tasa de interés del 7,25% anual.

El accionista mayoritario ha cancelado intereses por US\$180.332 (2018) y US\$170.081 (2017) (nota 4).

14. Provisión jubilación patronal y desahucio

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el año 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>ORI</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-18</u>
Provisión de jubilación patronal y desahucio	US\$	16.443	7.953	-1.415	-6.373	16.608

		<u>Saldo al</u> <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>ORI</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-17</u>
Provisión de jubilación patronal y desahucio	US\$	13.275	5.193	-664	-1.361	16.443

La Compañía reconoció en Otros Resultados Integrales por US\$6.373 (2018) y US\$1.361 (2017).

Las hipótesis actuariales aplicadas para el cálculo fueron:

	<u>US\$</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tabla de rotación	9,79%	7,77%
Antigüedad para la jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

15. Capital

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$899.940 que está representado por 899.940 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una. El capital autorizado de la Compañía asciende a US\$1.799.880.

16. Aportes para futuras capitalizaciones

El accionista mayoritario entrega US\$1.000.000 (2016) para pago de deuda del exterior entregándolo como aporte para futuras capitalizaciones (nota 13).

El 29 de noviembre del 2017, la Compañía recibió comunicado por parte de la Superintendencia de Compañía mediante Resolución No. SCVS.INC.DNICAL.2017.00053704-OC, solicitando regularizar la situación de la

relación patrimonial según numeral 6 del art. 361 de la Ley de Compañías. La Administración decide con fecha diciembre 31 del 2017, absorber las pérdidas acumuladas, con una parte de los aportes para futuras capitalizaciones existentes.

17. Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión. El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida contable antes impuesto a la renta	-187.324	-428.384
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuestos a la tasa vigente	-46.831	-94.244
Efecto de los Gastos no deducibles	0	1.882
Impuesto a las ganancias calculado	<u>0</u>	<u>0</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Saldo al inicio del año		18.019	12.836
Retenciones de impuesto a la renta		19.177	5.183
Total impuesto a la renta pagado en exceso	6	37.196	18.019

18. Ingresos

El detalle de las ventas durante el 2018 y 2017, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2018	2017
<u>Café:</u>			
Café natural		317.874	394.401
Subproducto Café natural		17.358	39.565
Café lavado		24.050	143.976
Subproducto Café lavado		1.217	0
Café liofilizado	b)	414.000	0
<u>Plantas de café</u>	a)	561.493	235.265
<u>Ventas de otros cultivos</u>		119.057	4.014
<u>Otros</u>	4	90.050	0
		<u>1.545.099</u>	<u>817.221</u>

- a) Al 31 de diciembre la Compañía entregó plantas al MAGAP por el fideicomiso firmado con esta entidad (notas 6, 11 y 22), US\$209.000 (2018) y US\$235.265 (2017).
- b) Corresponde a compras directas de café soluble vendidos a Productos Minerva.

19. Costos y gastos por su naturaleza

El detalle de los costos y gastos por su naturaleza durante el 2018 y 2017, es como sigue:

		2018		
		Gastos		
Nota		Costo de venta	Administrativos y Financieros	Total
	US\$	387.093		387.093
Variación activos biológicos				
Sueldos y Salarios		156.988	39.700	196.688
Beneficios sociales y otros		85.157	23.771	108.928
Jubilación patronal y desahucio	14	-	7.953	7.953
Honorarios profesionales		16.006	9.227	25.233
Depreciación	10	240.674	1.612	242.286
Seguros		5.306	-	5.306
Mantenimiento y reparaciones		33.011	514	33.525
Insumos, suministros y materiales		140.362	13.558	153.920
Servicio Transporte		298.716	3.849	302.565
Servicios básicos		34.443	3.119	37.562
Impuestos y contribuciones		-	6.734	6.734
Otros costos		17.363	-	17.363
Otros gastos administrativos		-	20.380	20.380
Intereses financieros		-	220.603	220.603
Otros gastos financieros		-	30.369	30.369
ISD		-	6.279	6.279
	US\$	<u>1.415.119</u>	<u>387.668</u>	<u>1.802.787</u>
		2017		
		Gastos		
Nota		Costo de venta	Administrativos y Financieros	Total
	US\$	(130.639)	-	(130.639)
Variación activos biológicos				
Sueldos y Salarios		165.798	45.340	211.138
Beneficios sociales y otros		82.184	25.089	107.273
Honorarios profesionales		11.790	22.996	34.786
Depreciación	10	206.153	1.757	207.910
Seguros		3.888	-	3.888
Mantenimiento y reparaciones		66.057	2.078	68.135
Insumos, suministros y materiales		190.237	-	190.237
Gastos legales		-	830	830
Servicio Transporte		327.596	-	327.596
Servicios básicos		20.167	3.115	23.282
Impuestos y contribuciones		450	3.744	4.194
Otros costos		31.189	-	31.189
Otros gastos administrativos		-	32.125	32.125
Intereses financieros		-	227.358	227.358
Otros gastos financieros		-	14.454	14.454
	US\$	<u>974.870</u>	<u>378.886</u>	<u>1.353.756</u>

20. Liquidez corriente y Déficit acumulado

La Compañía durante el 2017 presentaba activo corriente por un total de US\$951.759 y pasivo corriente por US\$2.923.213, el cual le da un capital de trabajo negativo por US\$1.971.454.

Los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$1.250.932 (2018) y US\$1.062.028 (2017); y la Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente.

21. Contrato

La Compañía ha obtenido del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca (MAGAP) la adjudicación para la adquisición de 2.310.000 plantas de café robusta (por semilla y por estaca), por el precio de US\$1.409.975, con una prórroga hasta el 28 de enero del 2019, contados desde la fecha de notificación que el anticipo se encuentra disponible. La Compañía recibió el primer anticipo (50%) en julio del 2016, correspondiente a US\$704.987, de los cuales hasta el 2018 entrego 1.337.277 plantas de café (por semilla y por estaca) cubriendo la totalidad del anticipo recibido.

En noviembre del 2018 la Compañía facturó US\$1.057.481 al MAGAP por 1.757.735 de plantas de café (por semilla y por estaca) quedando por cobrar US\$341.919 (nota 6).

En diciembre del 2017 el MAGAP ha iniciado trámite para modificar el precio referencial unitario de las plantas que aparecen en el contrato original con ellos. Este trámite no disminuye el valor del contrato solo aclara el precio referencial unitario.

22. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Presidente con fecha 5 de febrero del 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva
