

LOGÍSTICA BANANERA S. A. LOGBAN

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

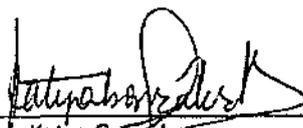
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	21	481,801	813,021
Cuentas por cobrar	5	16,896,034	15,982,240
Inventarios	6	3,170,772	3,365,365
Impuestos corrientes	11	90,726	499,054
Otros activos		<u>22,902</u>	<u>24,721</u>
Total activos corrientes		<u>20,662,235</u>	<u>20,684,401</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	2,168,984	2,371,051
Activos por derechos de uso	8	1,958,667	
Inversiones en subsidiarias	9	8,766,041	8,222,171
Cuentas por cobrar	5	230,512	829,439
Otros activos		<u>31,580</u>	<u>33,580</u>
Total activos no corrientes		<u>13,155,784</u>	<u>11,456,241</u>
TOTAL		<u>33,818,019</u>	<u>32,140,642</u>

Ver notas a los estados financieros



Iván Wong
Presidente

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/19	31/12/18
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	9,789,398	13,026,162
Impuestos corrientes	11	262,908	595,985
Obligaciones acumuladas	12	1,944,892	1,857,750
Provisiones	13	1,173,661	
Pasivos por arrendamientos	15	<u>806,135</u>	
Total pasivos corrientes		<u>13,976,994</u>	<u>15,479,897</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	14	6,900,675	5,763,159
Pasivos por arrendamientos	15	1,221,000	
Impuestos diferidos	11	<u>255,440</u>	<u>296,461</u>
Total pasivo no corriente		<u>8,377,115</u>	<u>6,059,620</u>
Total pasivos		<u>22,354,109</u>	<u>21,539,517</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	17	30,000	30,000
Reserva legal		15,000	15,000
Reserva de revaluación de propiedades y equipos		3,234,481	3,234,481
Resultados acumulados		<u>8,184,429</u>	<u>7,321,644</u>
Total patrimonio		<u>11,463,910</u>	<u>10,601,125</u>
TOTAL		<u>33,818,019</u>	<u>32,140,642</u>

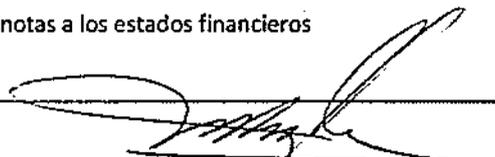

 Katya González
 Contadora General

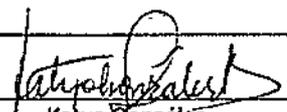
LOGÍSTICA BANANERA S. A. LOGBAN

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

	Notas	Año terminado	
		31/12/19	31/12/18
(en U.S. dólares)			
INGRESOS	18	51,192,191	52,877,978
COSTO DE VENTAS	19	<u>(32,145,731)</u>	<u>(33,666,345)</u>
MARGEN BRUTO		19,046,460	19,211,633
Ingresos financieros		214,083	366,734
Otros ingresos netos		31,981	258,341
Gastos de administración y ventas	19	<u>(18,041,931)</u>	<u>(17,678,553)</u>
Pérdidas por deterioro de activos financieros		124,758	(443,215)
Participación en resultados de subsidiarias	9	421,926	97,522
Gastos financieros		<u>(179,104)</u>	—
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,618,173</u>	<u>1,812,462</u>
IMPUESTO A LA RENTA:	11		
Corriente		(595,807)	(803,501)
Diferido		<u>41,021</u>	<u>3,292</u>
Total		<u>(554,786)</u>	<u>(800,209)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,063,387</u>	<u>1,012,253</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	14	(322,546)	887,203
Participación en otros resultados integrales de las subsidiarias	9	121,944	(133,606)
Ganancias por revaluación de propiedades y equipos	7		1,023,553
Reconocimiento de impuestos diferidos por revaluación de propiedades y equipos	11		<u>(222,547)</u>
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(200,602)</u>	<u>1,554,603</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>862,785</u>	<u>2,566,856</u>

Ver notas a los estados financieros


Iván Wong
Presidente

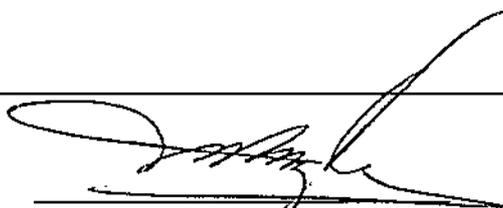

Katya González
Contadora General

LOGÍSTICA BANANERA S.A. LOGBAN

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas y terceros	51,032,431	48,890,995
Pagos a compañías relacionadas, proveedores, empleados y otros	<u>(50,962,949)</u>	<u>(48,749,132)</u>
Efectivo generado por las operaciones	69,482	141,863
Impuesto a la renta pagado	<u>(572,611)</u>	<u>(592,216)</u>
Efectivo neto en actividades de operación	<u>(503,129)</u>	<u>(450,353)</u>
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(275,017)	(248,908)
Préstamos entregados a productores	(689,130)	
Cobro de préstamos a productores	<u>2,086,288</u>	
Efectivo de (en) actividades de inversión	<u>1,122,141</u>	<u>(248,908)</u>
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de pasivos por arrendamientos	(786,627)	
Intereses pagados de pasivos por arrendamientos	<u>(163,605)</u>	
Efectivo en actividades de financiamiento	<u>(950,232)</u>	
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta en efectivo y bancos	(331,220)	(699,261)
Saldos al comienzo del año	<u>813,021</u>	<u>1,512,282</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>481,801</u>	<u>813,021</u>

Ver notas a los estados financieros



Iván Wong
Presidente



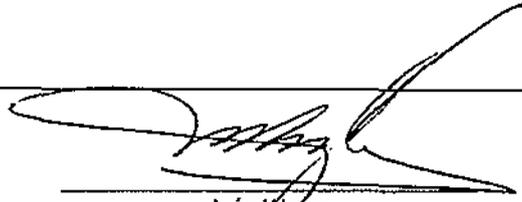
Katya González
Contadora General

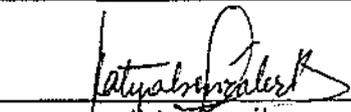
LOGÍSTICA BANANERA S. A. LOGBAN

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de revaluación de propiedades y equipos</u> ... (en U. S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2018	30,000	15,000	2,433,475	5,555,794	8,034,269
Utilidad del año				1,012,253	1,012,253
Otro resultado integral			<u>801,006</u>	<u>753,597</u>	<u>1,554,603</u>
Diciembre 31, 2018	30,000	15,000	3,234,481	7,321,644	10,601,125
Utilidad del año				1,063,387	1,063,387
Otro resultado Integral				<u>(200,602)</u>	<u>(200,602)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>30,000</u>	<u>15,000</u>	<u>3,234,481</u>	<u>8,184,429</u>	<u>11,463,910</u>

Ver notas a los estados financieros


Iván Wong
Presidente


Katya González
Contadora General

LOGÍSTICA BANANERA S.A. LOGBAN

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 3 de octubre del 2011 y sus actividades principales son venta de insumos agrícolas, prestación de servicios logísticos, venta de otros suministros a productores de banano y tenedora de acciones en subsidiarias. Su domicilio principal es en Guayaquil, Av. Las Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena, Edificio Berlín frente al C.C. Aventura Plaza.

Los accionistas de la Compañía son Actividades Agrícolas S. A. AGRISA y Productos del Litoral S.A. PROLISA, entidades domiciliadas en Ecuador, propietarias cada una del 50% del paquete accionario La controladora final de la Compañía es DFC Holdings, LLC entidad constituida en Estados Unidos. Adicionalmente, en el Ecuador la Compañía forma parte de un conglomerado de compañías denominado Grupo Dole Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene inversiones en las siguientes compañías subsidiarias y asociada ubicadas en Ecuador excepto por Logística Frutícola SAC que se encuentra ubicada en Perú:

<u>Compañías</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación accionaria</u>
<u>Subsidiarias:</u>		
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	Poseer acciones de Compañías del Grupo.	99.99%
Pormar, Transporte del Mar S.A..	Servicios de agenciamiento comercial y naviero.	99.88%
Friocont S. A.	Importación y venta al por mayor de equipos de refrigeración.	99.88%
Tecnielec, Tecnicos y Electricistas S.A.	Instalación, mantenimiento y reparación de sistemas eléctricos.	99.88%
Tallan Talleres y Llantas S.A.	Reparación y mantenimiento de contenedores	99.88%
<u>Asociada:</u>		
Logistica Fruticola SAC	Cultivo de hortalizas, melones, raíces y tubérculos.	50%

Tal como se indica en la nota 3.4, la Compañía se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10 para la no preparación de estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias. Los estados financieros de Logística Bananera S. A. LOGBAN se incluirán en los estados financieros consolidados de Productos del Litoral S. A. PROLISA y compañías subsidiarias.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF, modificaciones a las NIIF e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016), que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación:

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado que permite medir el activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con un arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial. El enfoque simplificado no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de 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 período 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 aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

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

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos la Compañía:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16:C8;
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado;
- (c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, períodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como artículos pequeños de mobiliario de oficina, etc.), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en “Gastos de administración y ventas” en el estado de resultado integral.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque simplificado modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha excluido los costos directos iniciales a la medición del activo por derecho de uso, en la fecha de aplicación inicial.

(ii) Arrendamientos financieros previos

A la fecha de aplicación inicial y al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene arrendamientos financieros

(c) Impacto de la contabilidad como arrendador

A la fecha de aplicación inicial y al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene contratos de arrendamientos en la que participe como arrendador

(d) Impacto financiero en la aplicación inicial de la NIIF 16

La tasa incremental por endeudamiento de la Compañía aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financieros al 1 de enero de 2019 es del 7.25%.

Al 1 de enero del 2019, la Compañía ha reconocido US\$2.8 millones de activos por derecho de uso y por pasivos por arrendamiento a corto y largo plazo en la transición a la NIIF 16. No existió impacto en las utilidades retenidas.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

Modificaciones a NIIF 9 Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía, en razón que no tiene activos financieros con características de prepago negativas.

Modificaciones a NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La Entidad adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el período actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación. Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía, en razón que la Compañía no tiene otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 12 – Impuesto a las ganancias incluida en las Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

Estas modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que no han ocurrido en el año en curso modificaciones o reducciones al plan de beneficios definidos.

CINIIF 23 - Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La Administración de la Compañía evaluó las situaciones fiscales inciertas y determinó que existe un impacto de la aplicación de esta norma en los estados financieros por el año 2019 por aproximadamente US\$1.1 millones. Ver nota 13.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

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

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las 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 modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Base contable - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por propiedades y equipos que son medidos al valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción ordinaria, entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado

tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

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

3.3 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado, incluyen inventarios de materiales y repuestos. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función del inventario que no ha tenido rotación en 180 días o más y a la posibilidad de uso o venta del inventario.

3.4 Inversiones en subsidiarias y asociadas - Se miden conforme al método de participación.

Conforme al método de participación, estas inversiones se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de la Compañía en el resultado y en otro resultado integral de la subsidiaria o asociada. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria o asociada exceda la participación de la Compañía en los mismos (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en la subsidiaria o asociada), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto.

Una subsidiaria es aquella en la que Logística Bananera S. A. LOGBAN tiene control y una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

Una asociada es una entidad sobre la que Logística Bananera S. A. LOGBAN posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta

La Compañía se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10 para la no preparación de estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias. Los estados financieros de Logística Bananera S. A. LOGBAN se incluirán en los estados financieros consolidados de Productos del Litoral S. A. PROLISA y Compañías Subsidiarias. Productos del Litoral S. A. PROLISA es la controladora local con domicilio en Guayaquil, Ecuador.

3.5 Propiedades y equipos

3.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

3.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades y equipos, son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de propiedades y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de propiedades y equipos es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

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

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

<u>Clase de activos:</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 60
Mejoras a propiedades arrendadas	20 - 60
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10 - 15
Equipos de computación y comunicación	3 - 10

3.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - Una partida de propiedades, y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

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

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2019 no se determinó deterioro de sus propiedades y equipos (Año 2018 se reconoció un deterioro por US\$123,727).

3.6 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

La Compañía como arrendatario

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019 - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se presenta en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la

propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Deterioro del valor de propiedades y equipos"

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019 – 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.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Al 1 de enero del 2019, todos los arrendamientos que mantenía la Compañía eran operativos.

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

3.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

3.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las

diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.7.3 *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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.8 *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 incorporen 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 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.

3.9 *Beneficios a empleados*

3.9.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio* - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado

utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos 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 beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. Se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

3.9.2 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.

3.9.3 Participación a trabajadores - Mediante Registro Oficial No. 483 de abril 20 del 2015 se promulgó la Ley orgánica para la justicia laboral y reconocimiento del trabajo en el hogar, la misma que incluye, entre otros aspectos laborales, la unificación de utilidades. Consecuentemente, a partir del año 2015, la Administración del Grupo Dole Ecuador decidió acogerse a la distribución unificada de las utilidades; por lo que reconoce un gasto y un pasivo por este concepto en aquellas entidades del Grupo que generen utilidad al cierre de cada año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales. La unificación de este beneficio se realiza con base en el Acuerdo Ministerial n° 2016-035 emitido por el Ministerio de Relaciones Laborales en agosto del 2016.

3.9.4 Bonificaciones – La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus empleados, incluyendo a los principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales. En el caso de los bonos ejecutivos, estos son aprobados por su Casa Matriz.

3.10 Reconocimiento de ingresos - Se originan principalmente por servicios logísticos y por ventas locales de insumos agrícolas y materiales de empaque. Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir por la venta y excluye los montos cobrados en nombres de terceros.

Se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

3.10.1 Venta de bienes - Se reconoce cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando han sido entregado al productor en el punto de venta de la Compañía. Después de la entrega el cliente tiene total discreción sobre la forma de consumo, distribución y

precio para vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

Según las prácticas comerciales, la Compañía no tiene una política de devolución de productos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han presentado devoluciones materiales por parte de los clientes en relación a los ingresos generados de dichos períodos, por lo que, la Administración de la Compañía considera que, si existiera un efecto por devoluciones, éste no sería de impacto significativo en los estados financieros.

3.10.2 Prestación de servicios - Los ingresos ordinarios procedentes de servicios logísticos se reconocen en función a la prestación de los servicios, cuando 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.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando transfiere el control de los bienes y en función de la prestación del servicio ya que representa el momento en el que el derecho de la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

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

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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 de activos financieros 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

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR. Sus activos financieros se miden al costo amortizado y corresponden a efectivo y bancos y cuentas por cobrar.

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero 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.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de

crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales y financieras con terceros. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar clientes comerciales y financieras a corto plazo con terceros. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, 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 cuentas por cobrar financieras a largo plazo (préstamos a productores a largo plazo), la Compañía realizará un análisis individual considerando la experiencia con el deudor, factores específicos de las condiciones económicas de su industria y la existencia de garantías reales.

Para las cuentas por cobrar relacionadas, las pérdidas de crédito esperadas, se estiman una vez que se identifican cambios en el riesgo de crédito, el cual se presume como bajo debido a que forman parte del mismo Grupo. Estas se determinan sobre una base individual, considerando la experiencia con el deudor, garantías reales, factores específicos de las condiciones económicas del entorno donde opera la compañía y su desarrollo financiero.

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.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, La Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos. La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 180 días de mora, a menos que La

Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía y directrices de su Casa Matriz, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

La Compañía desarrolló una metodología para la estimación de la pérdida de crédito esperada, relacionada con la naturaleza de estas cuentas por cobrar, adoptando un “enfoque simplificado”, sin componente de financiamiento significativo y usando una matriz de provisión aplicando una tasa de pérdida a los saldos de las referidas cuentas por cobrar.

Para cuentas por cobrar préstamo a productores a largo plazo, la Compañía adoptó un “enfoque individual”, considerando la experiencia con el deudor, factores específicos de las condiciones económicas de su industria y la existencia de garantías reales. Producto de este análisis no determinó efectos de pérdida esperada, ya que el 100% de estos saldos se encuentran cubiertos por garantías reales.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado. La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas 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 entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente 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 por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.15 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

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.

Los principales pasivos financieros medidos al costo amortizado son las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuyos términos son a corto plazo y no poseen componente de financiamiento y pasivos por arrendamientos, los cuales si son a largo plazo y poseen un componente de financiamiento.

Baja en cuentas de un pasivo financiero – La Compañía da de baja los pasivos financieros 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.

4. 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 3, 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.

4.1 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.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos. La Compañía considera que existe un incremento en el riesgo crediticio cuando un saldo tiene más de 60 días de mora. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 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:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Si las tasas de PCE en cuentas por cobrar comerciales con un vencimiento de entre 61 y 90 días hubieran sido 5% más altas (más bajas) a diciembre 2019, la provisión para pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales hubiera sido US\$14,220 (2018: US\$1,590) más alta (más baja).

Si las tasas de PCE en las cuentas por cobrar comerciales con un vencimiento de 31 y 60 días hubieran sido 5% más altas (más bajas) a diciembre 2019, la provisión para pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales hubiera sido de US\$9,860 (2018: US\$25,290) más alta (más baja).

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos 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.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 20	5,444,217	4,759,239
Clientes	<u>5,402,414</u>	<u>5,692,125</u>
Subtotal	10,846,631	10,451,364
Préstamos y anticipos a productores	2,761,268	4,086,563
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,704,015)</u>	<u>(1,954,299)</u>
Subtotal	<u>11,903,884</u>	<u>12,583,628</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas, nota 20	3,747,380	3,814,713
Otras, nota 13	1,335,334	235,835
Funcionarios y empleados	<u>139,948</u>	<u>177,503</u>
Total	<u>17,126,546</u>	<u>16,811,679</u>
Corriente	16,896,034	15,982,240
No corriente	<u>230,512</u>	<u>829,439</u>
Total	<u>17,126,546</u>	<u>16,811,679</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

- **Clientes** - Representa valores por cobrar a productores de banano por venta de insumos agrícolas, los cuales tienen de 30 a 60 días de crédito y no generan intereses.
- **Préstamos y anticipos a productores** – Representan anticipos entregados a productores de banano para venta de fruta a sus compañías relacionadas por US\$978,850 (año 2018 – US\$1.1 millones) y préstamos otorgados a estos productores para el financiamiento de sus operaciones a tasa de interés del 10% y 12% anual y con vencimientos hasta el año 2020 por US\$1.6 millones y vencimientos hasta el año 2021 por US\$230,512. (año 2018 – US\$3 millones)

Durante el año 2019, la Compañía reconoció en resultados del año US\$213,920 (año 2018 - US\$366,558) por concepto de intereses ganados por estos préstamos. Los préstamos a productores a largo plazo se encuentran cubiertos con garantías reales.

- **Provisión de cuentas incobrables** - La provisión de cuentas incobrables incluye US\$1.4 millones (Año 2018 – US\$1.6 millones) por cuentas por cobrar comerciales con terceros y US\$298,783 (Año 2018 – US\$391,117) por cuentas por cobrar financieras de los cuales, US\$97,820 (Año 2018 – US\$115,477) corresponden a la proporción de préstamos clasificadas como no corrientes.

Los movimientos de esta provisión son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,954,299	1,511,084
Provisión (ajuste) pérdida esperada	(124,758)	443,215
Recuperación de cartera	<u>(125,526)</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>1,704,015</u>	<u>1,954,299</u>

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar clientes comerciales y anticipos y préstamos a productores a corto plazo por un total de US\$7.4 millones (año 2018 US\$6 millones), se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para todas estas cuentas por cobrar con más de 180 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo principalmente de cuentas por cobrar comerciales y anticipos y préstamos a corto plazo de productores de la Compañía según la matriz de provisiones de la Compañía. La experiencia histórica crediticia de la Compañía no muestra patrones significativamente diferentes entre productores, por lo que la provisión para cuentas incobrables no hace un análisis diferenciado entre productores.

	Por vencer	< 30	Crédito por ventas – días de mora				> 180	Total
			31 – 60	61- 90	91 – 120	121 - 180		
<u>Diciembre 31, 2019</u>								
Tasa de pérdida crediticia esperada	1.19%	7.46%	15.49%	26.10%	38.59%	56.60%	100%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	3,771,371	1,739,862	197,197	284,396	47,158	66,155	1,271,011	7,377,150
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>44,895</u>	<u>129,863</u>	<u>30,540</u>	<u>74,240</u>	<u>18,199</u>	<u>37,447</u>	<u>1,271,011</u>	<u>1,606,195</u>
<u>Diciembre 31, 2018</u>								
Tasa de pérdida crediticia esperada	2.05%	8.14%	17.98%	28.31%	48.05%	67.93%	100%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	3,160,228	890,824	505,805	31,798	119,853	144,922	1,170,078	6,023,508
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>64,881</u>	<u>72,535</u>	<u>90,927</u>	<u>9,001</u>	<u>57,583</u>	<u>98,177</u>	<u>1,170,078</u>	<u>1,563,182</u>

Para los préstamos a productores a largo plazo por US\$822,756 (2018: US\$3.8 millones), cuya porción no corriente asciende a US\$230,512 (2018: US\$829,439) la Compañía realiza un análisis individual considerando la experiencia con el deudor, factores específicos de las condiciones económicas de su industria y la existencia de garantías reales.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Insumos agrícolas	2,462,870	2,126,650
Importaciones en tránsito	531,852	1,072,469
Suministros y repuestos	189,614	137,879
Material de empaque	1,372	43,303
Provisión para obsolescencia	<u>(14,936)</u>	<u>(14,936)</u>
Total	<u>3,170,772</u>	<u>3,365,365</u>

Al 31 de diciembre del 2019, insumos agrícolas representa principalmente fungicidas por US\$1.9 millones (Año 2018 – US\$1.4 millones), los cuales serán comercializados a productores y compañías relacionadas locales.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo o valuación	5,149,294	4,899,280
Depreciación acumulada	<u>(2,980,310)</u>	<u>(2,528,229)</u>
Total	<u>2,168,984</u>	<u>2,371,051</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Edificios	1,139,743	1,145,767
Maquinarias y equipos	314,361	516,357
Vehículos	239,379	276,281
Equipos de comunicación y computación	216,628	214,163
Mejoras a propiedades arrendadas	143,997	150,239
Terreno	<u>114,876</u>	<u>68,244</u>
Total	<u>2,168,984</u>	<u>2,371,051</u>

Costo:	Al valor razonable						Total	
	Terreno	Edificios	Maquinarias y equipos	Mejoras a propiedades arrendadas	Instalaciones	Vehículos		Equipos de comunicación y computación
Enero 1, 2018	38,118	1,071,140	1,232,681	206,555	45,713	792,579	2,542,135	5,928,921
Adquisiciones			19,572			97,175	132,161	248,908
Bajas y/o ventas			(240)			(112,693)	(12,014)	(124,947)
Eliminación por revaluación (1)		(333,113)	(1,003,199)	(166,855)	(41,110)	(436,906)	(42,039)	(2,023,222)
Revaluación (1)	30,126	426,440	344,001	112,940	(4,603)	(16,739)	(22,545)	869,620
Diciembre 31, 2018	68,244	1,164,467	592,815	152,640		323,416	2,597,698	4,899,280
Adquisiciones	46,632	43,948	19,559			41,941	122,937	275,017
Transferencias			(50,000)			50,000		
Bajas			(10,217)			(7,858)	(6,928)	(25,003)
Diciembre 31, 2019	114,876	1,208,415	552,157	152,640		407,499	2,713,707	5,149,294
<u>Depreciación:</u>								
Enero 1, 2018		(305,240)	(978,218)	(161,795)	(40,308)	(461,882)	(2,316,289)	(4,263,732)
Depreciación		(46,573)	(101,511)	(7,461)	(802)	(122,094)	(119,586)	(398,027)
Bajas y/o ventas			72			99,935	10,301	110,308
Eliminación por revaluación (1)		333,113	1,003,199	166,855	41,110	436,906	42,039	2,023,222
Diciembre 31, 2018		(18,700)	(76,458)	(2,401)		(47,135)	(2,383,535)	(2,528,229)
Depreciación		(49,972)	(164,263)	(6,242)		(126,996)	(117,079)	(464,552)
Bajas			2,925			6,011	3,535	12,471
Diciembre 31, 2019		(68,672)	(237,796)	(8,643)		(168,120)	(2,497,079)	(2,980,310)

- (1) Un perito independiente realizó el avalúo sobre las propiedades y equipos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado con base en el enfoque de mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades y equipos similares. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2018. Tal como lo indica la NIC 16, la Administración de la Compañía ajustó el importe en libros al importe revaluado mediante la eliminación de la depreciación acumulada contra el importe en libros bruto de los activos en la fecha de revaluación. Consecuentemente, la Administración de la Compañía reconoció en el resultado del año US\$123,727 y US\$30,208 por pérdida por deterioro y baja de activos, respectivamente; y en otros resultados integrales un superávit por revaluación por US\$1 millón y efecto de pasivo por impuesto diferido por US\$222,547.

En caso de que las propiedades y equipos de la Compañía hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terreno	84,750	38,118
Edificios	666,045	720,606
Maquinarias y equipos	151,008	194,118
Mejoras a propiedades arrendadas	9,420	36,537
Instalaciones		4,102
Vehículos	239,380	353,233
Equipos de comunicación y computación	<u>216,628</u>	<u>214,163</u>
Total	<u>1,367,231</u>	<u>1,560,877</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de propiedades y equipos corresponden al Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía arrienda edificios y vehículos. El plazo promedio de arrendamiento es de 4 años para 2019.

Activos por derechos de uso	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>			
Al 1 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019	<u>988,850</u>	<u>1,824,911</u>	<u>2,813,761</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>			
Depreciación del año y saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(338,291)</u>	<u>(516,803)</u>	<u>(855,094)</u>
<i>Valor en libros:</i>			
Al 31 de diciembre de 2019	<u>650,559</u>	<u>1,308,108</u>	<u>1,958,667</u>

Un detalle de los valores reconocidos en estado de resultado integral relacionados con arrendamientos, es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación sobre los activos disponibles para uso	855,094
Gasto por intereses en pasivos por arrendamientos	163,605
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo, nota 19	98,167
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, nota 19	50,542

Los arrendamientos de edificios y vehículos en los cuales la Compañía participa como arrendatario contienen términos de pagos fijos. El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$950,232 para el año 2019.

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 15.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

Tal como se indica en la nota 1, la Compañía tiene inversiones en las siguientes compañías subsidiarias y asociada con las cuales no prepara estados financieros consolidados en razón a que se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10 para la no consolidación. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la proporción de participación accionaria en las compañías subsidiarias y asociada fue la misma:

<u>Compañías</u>	<u>% (*)</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>		<u>Activos netos subsidiaria y asociada</u>	
		<u>Saldo en libros</u>			
		<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Subsidiarias:</u>					
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	99.99	6,757,970	6,776,465	6,758,013	6,776,508
Pormar, Transportes del Mar S. A.	99.88	1,861,038	1,297,687	1,863,367	1,299,311
Friocont S. A.	99.88	52,634	52,996	52,699	53,063
Tecnielec, Técnicos y Electricistas S.A.	99.88	51,023	51,351	51,087	51,415
Tallan Talleres y Llantas S.A.	99.88	43,376	43,672	43,430	43,726
<u>Asociadas:</u>					
Logística Frutícola SAC (1)	50.00	_____	_____	(7,038,338)	(7,196,970)
TOTAL		<u>8,766,041</u>	<u>8,222,171</u>		

(*) Porcentaje de participación accionaria.

(1) El valor patrimonial proporcional resulta cero debido a que las pérdidas existentes exceden la inversión que la Compañía tiene en esta entidad.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció utilidad por US\$421,926 en el resultado integral y US\$121,944 (Año 2018 – US\$133,606) en otros resultados integrales correspondiente a su participación en el total de los resultados integrales de las subsidiarias conforme al método de participación. La participación de las subsidiarias fue determinada con base a estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información financiera que se resume a continuación representa los saldos que se muestran en los estados financieros auditados de las subsidiarias materiales preparados de acuerdo con las NIIF.

<i>Al 31 diciembre del 2019:</i>	AGMARESA	PORMAR
Activos corrientes	8,322,280	3,149,585
Activos no corrientes		105,326
Pasivos corrientes	1,564,267	1,085,198
Pasivos no corrientes		306,346
Ingresos	60,905	1,756,965
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(129,121)	776,408
Pérdida del año	(129,121)	552,724
Otros resultados integrales del año	110,626	11,332
Total resultado integral del año	(18,495)	564,056
<i>Al 31 diciembre del 2018:</i>	AGMARESA	PORMAR
Activos corrientes	8,361,715	2,946,812
Activos no corrientes		23,712
Pasivos corrientes	1,585,207	1,428,069
Pasivos no corrientes		243,144
Ingresos	17,655	1,670,331
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(191,680)	538,225
Pérdida del año	(191,680)	290,984
Otros resultados integrales del año	(126,620)	(6,996)
Total resultado integral del año	(318,300)	283,988

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	2,573,105	5,174,646
Compañías relacionadas, nota 20	559,877	803,807
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas, nota 20	5,607,973	6,287,055
Fundación Dale	773,678	309,695
Productores	271,974	267,219
Otras	<u>2,791</u>	<u>183,740</u>
Total	<u>9,789,398</u>	<u>13,026,162</u>

Proveedores - Incluye principalmente facturas pendientes de pago por compra de insumos agrícolas, las cuales tienen vencimiento promedio de 30 a 60 días y no generan intereses.

Fundación Dale - Corresponde a retenciones efectuadas a los productores, como una contribución a la Fundación con base en lo que ellos quisieran donar. Estos valores fueron entregados a fundación Dale en enero del 2020.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
ISD, nota 11.3		396,316
IVA	<u>90,726</u>	<u>102,738</u>
Total	<u>90,726</u>	<u>499,054</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	93,732	395,210
IVA y retenciones de IVA	89,667	115,080
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	43,524	47,839
Impuesto a salida de divisas – ISD	<u>35,985</u>	<u>37,856</u>
Total	<u>262,908</u>	<u>595,985</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,618,173	1,812,462
Gastos no deducibles (2)	1,186,979	1,154,707
Ingreso exento: Participación en resultados de subsidiarias	<u>(421,926)</u>	<u>(97,522)</u>
Utilidad gravable	<u>2,383,226</u>	<u>2,869,647</u>
Impuesto a la renta causado al 25% (Año 2018 - 28%) (1)	<u>595,807</u>	<u>803,501</u>
Anticipo calculado (3)	<u> </u>	<u>380,974</u>
Impuesto a la renta cargado a Resultados	<u>595,807</u>	<u>803,501</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, hasta el año 2018, la tarifa impositiva se incrementaba al 28% sobre la proporción de la base imponible que correspondía a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Sin embargo, a partir del año 2019, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando: exista incumplimiento de informar la composición accionaria de acuerdo con lo establecido con la ley o sí dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, 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 en el Ecuador. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.
- (2) Incluyen principalmente gasto de jubilación patronal y desahucio por US\$895,174, depreciación de activos revaluados por US\$156,797 y gastos de arrendamientos US\$68,467.
- (3) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$380,974; sin embargo, el impuesto a la renta causado y que fue registrado en resultados del año fue de US\$803,501. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de Agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2017 al 2019, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

11.3 Movimiento del crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta e ISD.

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	396,316	784,990
Retenciones del año	572,611	592,216
Recuperaciones	(71,642)	(776,258)
Reversión de (provisión) de impuestos		203,659
Compensación con Impuesto a la renta del año	(500,969)	(408,291)
Compensación con Impuesto a la renta del año anterior	<u>(396,316)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año (1)	<u> </u>	<u>396,316</u>

Pagos de impuesto a la renta: Corresponde a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas por US\$572,611 (2018: US\$592,216).

11.4 Saldos de pasivos por impuestos diferidos

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el ORI	Saldos al final del año
Año 2019				
<i>Pasivo por impuesto diferido:</i>				
Revalúo de propiedades y equipos (1)	<u>296,461</u>	<u>(41,021)</u>		<u>255,440</u>
Año 2018				
<i>Pasivo por impuesto diferido:</i>				
Revalúo de propiedades y equipos	<u>77,206</u>	<u>(3,292)</u>	<u>222,547</u>	<u>296,461</u>

11.5 **Impuesto a la renta reconocido en resultados** – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto de impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	1,618,173	1,812,462
Gasto de impuesto a la renta	404,543	507,489
Gastos no deducibles	255,724	300,047
Ingreso exento:		
Participación en resultados de subsidiarias	(105,481)	(27,306)
Ajuste por el cambio de tasa de impuesto	<u> </u>	<u>19,979</u>
Impuesto a la renta cargado a Resultados	<u>554,786</u>	<u>800,209</u>
Tasa de efectiva de impuestos – en %	<u>34</u>	<u>44</u>

11.6 Aspectos tributarios

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la “Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

- Ingresos

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Deducciones

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

- Contribucion Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

11.7 Precios de transferencia - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente beneficios sociales por US\$987,834 (Año 2018 - US\$910,513), participación de utilidades por US\$285,560 (Año 2018 - US\$319,846) y bonos de desempeño y bono regional al personal por US\$523,699 (Año 2018 - US\$459,525), los cuales ya fueron pagados a la fecha de emisión de estos estados financieros.

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores legales, evaluó las situaciones fiscales inciertas y determinó que existe un impacto de la aplicación de CINIIF 23 que podrían resultar en situaciones desfavorables para la Compañía por US\$1.1 millones. Consecuentemente, la Compañía registró una provisión por US\$1.1 millones. Sin embargo, debido a que según directrices de su última Casa matriz (Grupo Dole), las provisiones y pagos provenientes de glosas fiscales o posiciones fiscales inciertas son registradas y asumidas directamente por la Controladora Final del Grupo Dole, por lo tanto, se reconoció paralelamente una cuenta por cobrar ya que es virtualmente seguro que recibirá el reembolso por parte de la matriz de la Compañía a través de una de las entidades del Grupo, la cual se define en el momento de reembolso tal como ha ocurrido históricamente (Nota 5).

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	3,926,881	3,348,801
Desahucio:		
"Contrato colectivo"	1,891,894	1,499,041
Bonificación por desahucio	<u>1,081,900</u>	<u>915,317</u>
Subtotal	<u>2,973,794</u>	<u>2,414,358</u>
Total	<u>6,900,675</u>	<u>5,763,159</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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. La jubilación patronal ha sido determinada, de acuerdo con disposiciones legal de la siguiente forma:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	3,348,801	2,915,096
Costo de los servicios del período corriente	386,063	399,171
Costo por intereses neto	145,804	115,755
(Ganancias)/Pérdidas actuariales:		
Por cambios en supuestos financieros	(102,608)	71,829
Por ajustes provenientes de experiencias	234,093	(21,725)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(56,521)	(135,371)
Transferencia de empleados (hacia)/desde otras empresas del Grupo	<u>(28,751)</u>	<u>4,046</u>
Saldos al fin del año	<u>3,926,881</u>	<u>3,348,801</u>

- 14.2 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.

Adicionalmente, la bonificación por desahucio incluye mejora establecida en el Art. 16 del contrato colectivo de trabajo, el cual establece que para la entrega del desahucio se considerará como año de servicio completo, una vez transcurrido los seis meses. También, establece que cuando un empleado se retire voluntariamente del servicio de la Compañía después de haber cumplido veinte años en la empresa y presente su renuncia irrevocable, la Compañía le pagará como bonificación el equivalente al 100% de su último sueldo por cada año de servicio que le haya prestado a la Compañía.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,414,358	2,716,218
Costo de los servicios del período corriente	259,381	478,354
Costo por intereses neto	103,926	106,349
Pérdidas/(Ganancias) actuariales:		
Por cambios en supuestos financieros	30,764	(21,513)
Por ajustes provenientes de experiencias	216,818	(780,423)
Beneficios pagados	(27,902)	(85,805)
Transferencia de empleados hacia otras empresas del Grupo	<u>(23,551)</u>	<u>1,178</u>
Saldos al fin del año	<u>2,973,794</u>	<u>2,414,358</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares	78,915	190,278
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	6%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	(328,663)	(205,196)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	76,671	224,735
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	2%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(331,817)	(210,517)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-7%
Variación OBD (Rotación + 0.5%) en US\$ dólares	(296,507)	224,735
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.5%)	-8%	7%
Variación OBD (Rotación - 5%) en US\$ dólares	115,432	(205,196)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-7%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa de descuento	3.72%	4.25%
Tasa esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación promedio	8.73%	9.18%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	645,444	877,525
Intereses sobre la obligación	<u>249,730</u>	<u>222,104</u>
Subtotal	895,174	1,099,629
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	379,067	(751,832)
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(56,521)</u>	<u>(135,371)</u>
Subtotal	322,546	(887,203)
Total	<u>1,217,720</u>	<u>212,426</u>

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez:	
2020	922,616
2021	794,756
2022	319,548
2023	171,534
2024	<u>29,906</u>
Menos: Intereses no devengados	<u>(211,225)</u>
Total	<u>2,027,135</u>
Corriente	806,135
No corriente	<u>1,221,000</u>
Total	<u>2,027,135</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Administración de la Compañía.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos del Grupo Dole.

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.

16.1.1 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 Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía analiza el riesgo de crédito de los productores previo a otorgar un crédito para lo cual analiza la situación financiera del cliente y la calidad del producto proporcionado a las Compañías del Grupo. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es

controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por la Administración de la Compañía.

16.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración del Grupo Dole es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez mediante facilidades financieras de flujo de efectivo provistos por sus compañías relacionadas, y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

16.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

La Compañía revisa la estructura de capital periódicamente. Como parte de esta revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo (en millones US\$)	6.68
Índice de liquidez	1.48 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.96 veces

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.

16.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado es como sigue.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 21	481,801	813,021
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>17,126,546</u>	<u>16,811,679</u>
Total	<u>17,608,347</u>	<u>17,624,700</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 10	9,789,398	13,026,162
Pasivos por arrendamientos, nota 15	<u>2,027,135</u>	<u> </u>
Total	<u>11,816,533</u>	<u>13,026,162</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros sus activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, en razón de que sus cuentas por cobrar y

pagar comerciales son de naturaleza de corto plazo y en el caso de los préstamos entregados a productores generan intereses a tasas similares a las del mercado a la fecha de corte.

17. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado consiste en 60,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado está representado por 30,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

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.

Reserva de revaluación de propiedades y equipos - Esta reserva surge en la revaluación de propiedades y equipos. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades y equipos no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año. Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Revaluación de propiedades y equipo de la Compañía	801,006	801,006
Revaluación de propiedades y equipo de subsidiarias, método de participación.	<u>2,433,475</u>	<u>2,433,475</u>
Total	<u>3,234,481</u>	<u>3,234,481</u>

Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	7,710,861	6,647,474
Otros resultados integrales:		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	1,481,532	1,804,078
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos de subsidiarias, método de participación, nota 9	<u>(1,007,964)</u>	<u>(1,129,908)</u>
Total	<u>8,184,429</u>	<u>7,321,644</u>

18. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Insumos agrícolas	25,096,481	25,507,156
Servicios logísticos	11,903,397	13,058,175
Transporte	12,941,111	13,399,707
Otros	<u>1,251,202</u>	<u>912,940</u>
Total	<u>51,192,191</u>	<u>52,877,978</u>

Durante el año 2019, las ventas de insumos agrícolas, prestación de servicios logísticos y transporte se realizó con clientes terceros y compañías relacionadas, nota 20.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	32,145,731	33,666,345
Gastos de administración y ventas	<u>18,041,931</u>	<u>17,678,553</u>
Total	<u>50,187,662</u>	<u>51,344,898</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumo de insumos agrícolas y materiales	20,484,464	21,130,700
Sueldos y beneficios a empleados (1)	12,006,346	11,823,641
Transporte y fletes	11,396,847	12,266,588
Depreciación (2)	1,319,647	398,027
Mantenimiento y repuestos	1,005,780	943,776
Servicios prestados	997,480	1,013,710
Impuesto al Valor Agregado –IVA	618,121	619,606
Suministros y materiales	548,462	498,112
Viajes y agasajos	410,031	444,432
Honorarios profesionales	333,869	409,600
Servicios básicos	164,032	159,678
Alquiler de bienes muebles e inmuebles	148,709	1,063,749
(Reverso) provisión por impuestos incobrables, nota 11.3		(203,659)
Otros menores a US\$100,000	<u>753,874</u>	<u>776,938</u>
Total	<u>50,187,662</u>	<u>51,344,898</u>

(1) *Sueldos y beneficios a empleados* - Un detalle es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	6,179,676	5,952,458
Otros	1,341,590	1,288,269
Aportes al IESS	1,288,793	1,238,525
Beneficios sociales	1,081,188	1,064,459
Jubilación patronal, contrato colectivo y desahucio	895,174	1,099,629
Bonos	523,699	459,525
Alimentación	410,666	400,930
Participación a trabajadores	<u>285,560</u>	<u>319,846</u>
Total	<u>12,006,346</u>	<u>11,823,641</u>

(2) Depreciación - Un detalle es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Depreciación de activos por derecho de uso	855,095	
Depreciación de propiedades y equipos	<u>464,552</u>	<u>398,027</u>
Total	<u>1,319,647</u>	<u>398,027</u>

20. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Comerciales (1):</u>		
Transfrut Express Limited	5,298,295	4,567,461
Megabanana S.A.	53,410	88,996
Logística Frutícola S.A.C	23,191	
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	22,838	31,276
Zanpoti S. A.	21,972	9,315
Bancuber S. A.	9,808	11,573
Banaroyal S.A.	5,842	36,861
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	3,719	
Siembranueva S. A.	3,358	6,916
Otras	<u>1,784</u>	<u>6,841</u>
Total	<u>5,444,217</u>	<u>4,759,239</u>
<u>Otras (2):</u>		
Inversiones Florícolas S.D.R.L	2,579,798	2,670,378
Flores Mitad del Mundo Cía. Ltda. FLOREMIT	1,122,063	1,122,063
Dole Fresh Fruit Company USA	35,094	471
Mahele Limited	5,186	5,186
Otras	<u>5,239</u>	<u>16,615</u>
Total	<u>3,747,380</u>	<u>3,814,713</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<u>Comerciales:</u>		
PORMAR Transportes Por Mar S. A.	460,159	459,716
Industrial y comercial Trilex S. A.	84,095	321,912
Naportec S.A.	15,623	
Dole Fresh Fruit Company USA		11,277
Aero Fumigación Centroamericana S.A.		<u>10,902</u>
Total	<u>559,877</u>	<u>803,807</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Otras (3):		
Dole Fresh Fruit Int. Ltd.	4,548,186	4,609,845
Agroverde S. A.	1,059,787	1,061,598
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA		605,397
Frutban S. A.	<u> </u>	<u>10,215</u>
Total	<u>5,607,973</u>	<u>6,287,055</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Corresponde a saldos de facturas por prestación de servicios logístico y venta de insumos agrícolas pendientes de pago, las cuales se generan a un promedio de 60 días de crédito y no generan intereses.
- (2) Representan valores entregados a las compañías del Grupo para capital de trabajo, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.
- (3) Incluye principalmente valores recibidos de Dole Fresh Fruit Int. Ltd. para capital de trabajo para ser distribuido a las compañías del Grupo Dole Ecuador. Estos valores no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

Un detalle de las principales transacciones comerciales realizadas con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Ingresos:</u>		
Transfrut Express Limited	10,885,193	12,169,909
Megabanana S. A.	1,013,955	1,355,878
Banaroyal S.A.	617,908	1,050,727
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	534,046	614,815
Zanpoti S. A.	445,287	657,526
Bancuber S.A.	270,611	360,225
Logística Frutícola S.A.C.	186,068	336,785
Siembranueva S. A.	73,097	89,020
Frutban S. A.	66,002	68,126
Otras	<u>33,384</u>	<u>67,237</u>
Total	<u>14,125,551</u>	<u>16,770,248</u>
<u>Compras:</u>		
Industrial y Comercial Trilex S. A.	1,601,973	1,576,462
Dole Purchasing Company	318,101	244,576
Otras	<u>94,588</u>	<u>7,978</u>
Total	<u>2,014,662</u>	<u>1,829,016</u>

Compensación del personal clave de la Gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Salarios y beneficios de corto plazo	798,471	727,806
Beneficios post empleo	96,623	91,797
Bonos pagados	<u>48,957</u>	<u>43,270</u>
Total	<u>944,051</u>	<u>862,873</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. NOTA AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Bancos	479,951	810,171
Efectivo	<u>1,850</u>	<u>2,850</u>
Total	<u>481,801</u>	<u>813,021</u>

Al 31 de diciembre del 2019, bancos incluye efectivo depositado en instituciones financieras, los cuales no generan intereses. El valor en libros de estos activos es igual a su valor razonable.

Transacción no monetaria

Durante el año en curso, la Compañía registro activos por derecho de uso por US\$2.8 millones, relacionados con la aplicación de la NIIF 16, la cual representa una actividad de inversión no monetaria la cual no se reflejan en el estado de flujos de efectivo.

Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>Flujos de efectivo recibidos</u>	<u>Flujos de efectivo pagados</u>	<u>Reconocimiento de arrendamientos</u>	<u>Amortización intereses</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Pasivos por Arrendamiento (nota 15)	<u> </u>	<u>(950,232)</u>	<u>2,813,762</u>	<u>163,605</u>	<u>2,027,135</u>

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tenía compromisos pendientes para futuros pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables, que vencían de la siguiente manera

31/12/18

Dentro de 1 año	950,232
Entre 2 y 5 años	<u>2,238,359</u>
Total	<u>3,188,591</u>

Los pagos de arrendamiento operativo representan alquileres pagaderos por la Compañía para ciertos oficinas y vehículos. Los contratos de arrendamiento se negocian por un plazo promedio de 4 años y los alquileres se fijan por un promedio de 4 años a la tarifa de mercado vigente en ese momento

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

De acuerdo con lo establecido en el decreto del Gobierno seguirán funcionando todas las cadenas de exportaciones, industria agrícola, proveedores de alimentos, entre otras. En razón que el Grupo Dole Ecuador produce y vende cajas de banano para la exportación, que corresponde a unos de los principales ingresos para el país, las operaciones del Grupo no han cesado. La Compañía en el Grupo es la responsable de comercializar insumos agrícolas y prestar servicios de transporte de contenedores, los cuales son necesarios para llevar a cabo las actividades de cultivo y exportación de banano.

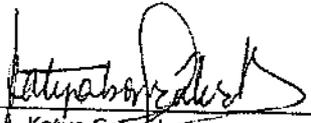
A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los ingresos y resultados de la Compañía no presentan variaciones respecto al año anterior. Por lo cual, el principal impacto de esta situación, se traduce en un incremento de ausentismo por parte de sus empleados. En respuesta a estas situaciones, el Grupo Dole Ecuador estableció acciones consistentes con el efecto de estas disposiciones, tales como implementar medidas sanitarias para evitar la propagación en toda la cadena de exportación que inicia en las labores agrícolas en las fincas hasta los servicios portuarios en el Puerto del Grupo, adquirió equipos portátiles para implementar el teletrabajo en las tareas posibles e incrementó la contratación de empleados temporales para mitigar el ausentismo. La Administración del Grupo se encuentra continuamente monitoreando el cumplimiento de estas disposiciones y cualquier interrupción en la cadena de exportación que pudiera parar su operación; así como los flujos de efectivo requeridos para mantener la operación, los cuales, son provistos por la compañía relacionada del exterior del Grupo Dole quien es la compradora de las cajas de banano que produce, compra y exporta el Grupo local y quien se encarga de comercializar y distribuir la fruta en el exterior; así como de recaudar del efectivo para pagar a las entidades que forman parte de la cadena de abastecimiento de fruta del Grupo. Estos flujos han sido provistos de acuerdo a las necesidades de operación de cada una de las entidades que conforman el Grupo Dole Ecuador.

Los impactos económicos y las consecuencias para las operaciones del Grupo a mediano plazo dependerán en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados. Sin embargo, la Administración del Grupo estima que estos efectos no tendrán un impacto significativo en la capacidad de la Compañía y el Grupo para continuar como negocio en marcha.

En adición a lo indicado precedentemente, hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (junio 5 del 2020), no han ocurrido otros eventos subsecuentes que podrían afectar a la Compañía.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 5 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



Katya González
Contadora General