

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 18 de mayo de 2012 en la ciudad de Manta, República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo de 2012. Su actividad principal es la construcción, explotación y desarrollo de campos de golf en todas sus fases, como también de instalaciones complementarias relacionadas con cualquier tipo de deporte, adicionalmente se dedica al desarrollo, elaboración y venta de alimentos y bebidas a través de la prestación de servicios de restaurante.

La Compañía se encuentra domiciliada en el km. 1 ½ en la vía Montecristi, en la provincia de Manabí, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, también su actividad se encuentra regulada por el Ministerio de Turismo.

En años previos y en el período que terminó el 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha incurrido en pérdidas en operaciones, pérdidas netas y flujos de efectivos operativos negativos derivadas de las operaciones del campo de golf y restaurante, los mismos que por ser negocios nuevos (especialmente el campo de golf) han afectado sus resultados y sus flujos de efectivos operacionales. Así también, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$235,743 (US\$358,110, al 31 de diciembre de 2018) originado principalmente por las obligaciones a corto plazo mantenidas con partes relacionadas que han sido contratadas para el flujo normal de sus operaciones. Con la finalidad de solventar esta situación, la Administración ha desarrollado estrategias económicas y operativas con el objetivo de mejorar sus flujos de caja y rentabilidad considerando el desempeño esperado de los negocios para los años subsiguientes.

Debido a las restricciones generadas por la pandemia del Covid19, desde el mes de marzo del 2020, la Compañía no pudo prestar servicios en su restaurante, sin embargo, ha incursionado en nuevas formas de negocio para ampliar su portafolio de servicios e incrementar sus ingresos. A continuación, un breve resumen de ellos:

- Servicio de catering: en la actualidad se provee alimentación a compañías relacionadas y una importante compañía industrial, generando flujos positivos desde julio del 2020. Además, la Compañía está participando en procesos de selección de proveedores de alimentación para tres empresas en la ciudad de Manta (dos de ellas industrias, que requieren de menús completos para el personal operativo de todos sus turnos de trabajo).
- Campo de golf: el servicio de membresías sólo se detuvo por 2 meses. Posteriormente se retomó el cobro de las membresías, y la Administración ha observado un incremento en el volumen de las mismas.
- Venta de césped de golf: se han realizado ventas dentro y fuera de la ciudad. Además, la Compañía se encuentra implementado una estrategia para incursionar en el mercado de Guayaquil.
- Jardinería a empresas relacionadas, propiedades privadas
- Mantenimiento de canchas de césped de equipos deportivos

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Por otra parte, el accionista principal de la Compañía, Holding Montecristi Holdmontecristi S. A. manifiesta su apoyo financiero y operacional, y compromete, entre otros asuntos:

- El respaldo financiero a Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A., que le permita continuar con sus operaciones y mantener su infraestructura.
- Incrementar el capital accionario de Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A. y/o cubrir las pérdidas incurridas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 30 de junio de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 – Vida útil y deterioro de propiedad, maquinarias y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían resultar en cambios en las vidas útiles estimadas las que se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- Nota 13 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y los saldos de efectivo y equivalente de efectivo.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

a) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

Para propósitos del estado flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

b) Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias y nominativas, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios incluyen comestibles y suministros que son utilizados en la prestación del servicio de restaurante y eventos, los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su utilización; y se valorizan al costo o valor neto de realización, el que sea menor.

El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirir y colocar el inventario a su localización y condición actual. El costo se determina por el método promedio.

La Administración de la Compañía considera que el valor neto realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio es el costo de reposición o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.

(d) Propiedades, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las propiedades y equipos se reconocen como un activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo menos su valor residual. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Entre</u>
Edificios	20 a 35 años
Maquinarias y equipos	10 a 20 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de operación	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación, valor residual y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Entre
Edificios	20 a 35 años
Maquinarias y equipos	10 a 20 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de operación	10 años
Vehículos	5 años

Los métodos de depreciación, valor residual y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar que presentan problemas de recuperación;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 90 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Beneficios por Terminación

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

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia del servicio.

ii. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en los restaurantes y eventos son reconocidos al momento que son vendidos.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Costos Financieros

Los costos financieros incluyen:

- gasto de intereses;
- gastos bancarios.

El gasto por interés es reconocido en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Contratos de Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Como Arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento con vigencia menor a 12 meses, por tanto, considera no requerir ningún ajuste de transición a la NIIF 16 respecto del reconocimiento de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos.

Los contratos de arrendamiento califican como arrendamiento operativo y se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	2,069	1,986
Depósitos en bancos		<u>22,738</u>	<u>18,129</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		24,807	20,115
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(21,451)</u>	<u>(35,407)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>3,356</u>	<u>(15,292)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$22,738 (US\$18,129, en el 2018). Estos saldos generan intereses y son de libre disponibilidad.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes	US\$	<u>134,004</u>	<u>144,307</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	90,194	139,886
Impuesto a la renta - crédito tributario	12	84,290	46,967
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		14,557	10,108
Funcionarios y empleados		7,403	6,819
Saldos con accionistas	17	2,080	4,447
Otras		<u>6,963</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>205,487</u>	<u>208,227</u>

Las cuentas por cobrar clientes corresponden principalmente a servicios de jardinería a la Asociación de Copropietarios de la Urbanización Montecristi Golf Club & Villas y restaurante. Los plazos de recuperación de la cartera son 24 días en promedio (25 días, en el 2018).

El saldo de impuesto a la renta – crédito tributario está compuesto principalmente por retenciones en la fuente efectuadas por clientes como sigue: i) US\$37,323 recibidas en el año 2019; ii) US\$23,386 recibidas en el año 2018; iii) US\$14,396 recibidas en el año 2017; y, iv) US\$9,185 recibidas en el año 2016. La Administración estima que estos montos serán compensados con el impuesto a la renta por pagar de los siguientes períodos o recuperados previa presentación de la solicitud respectiva.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 15.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Inventarios consumibles	US\$	45,183	43,425
Materiales y suministros		<u>2,084</u>	<u>11,874</u>
	US\$	<u>47,267</u>	<u>55,299</u>

Los inventarios son utilizados en la prestación del servicio de restaurante; los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su utilización.

En el 2019, los cambios en inventarios de consumibles y materiales y suministros reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$941,042 (US\$621,066, en el 2018).

(10) Propiedad, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Montecristi Golf Club Montecristi Golf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de operación	Obras en construcción	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	6,068,589	1,815,921	858,932	94,732	39,888	99,920	25,241	8,170	9,011,393
Adiciones		-	-	15,378	19,500	6,432	4,504	36,334	28,576	110,724
Saldo al 31 de diciembre de 2018		6,068,589	1,815,921	874,310	114,232	46,320	104,424	61,575	36,746	9,122,117
Adiciones		1,772,766	10,454	150,336	22,314	63,113	2,494	4,905	11,107	2,037,489
Reclasificaciones		(5,964,089)	5,700,620	263,469	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o bajas		(10,000)	-	-	-	-	-	-	(2,204)	(12,204)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,867,266	7,526,995	1,298,116	136,546	109,433	106,918	66,480	45,649	11,147,402
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(195,002)	(203,727)	(75,635)	(37,131)	(28,912)	(4,771)	-	(545,178)
Gasto depreciación del año		-	(90,796)	(87,082)	(18,560)	(2,324)	(10,106)	(3,666)	-	(212,534)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(285,798)	(290,809)	(94,195)	(39,455)	(39,018)	(8,437)	-	(757,717)
Gasto depreciación año 2018 cargado en resultados acumulados		-	(162,875)	(13,173)	-	-	-	-	-	(176,048)
Gasto depreciación del año		-	(253,671)	(114,579)	(5,416)	(18,911)	(10,597)	(6,506)	-	(409,680)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(702,344)	(418,561)	(99,611)	(58,366)	(49,615)	(14,943)	-	(1,343,440)
Valor en libros neto										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	6,068,589	1,530,123	583,501	20,037	6,865	65,406	53,138	36,746	8,364,405
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,867,266	6,824,651	869,554	36,935	51,067	57,303	51,537	45,649	9,803,962

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Adiciones de Propiedad, Maquinarias y Equipos

Durante el año 2019, las principales adiciones corresponden a: i) aportaciones en especie de 10 lotes de terrenos ubicados en Montecristi con un área de 594,674 mt² perteneciente al macrolote No.1 por un precio total de US\$1,772,766 a Carlos Esteban González Artigas Díaz (accionista mayoritario de Holding Montecristi Holdmontecristi S. A.), mediante escritura pública celebrada el 12 de abril de 2019. El accionista entregó estos terrenos a la Compañía como aporte para futuras capitalizaciones (véase nota 14); ii) 20 unidades de vehículos eléctricos para uso en el campo de golf por US\$147,600; y; iii) 20 unidades de pantallas con sistema de monitoreo para los carros de golf por un monto de US\$51,400.

Durante el 2018 la Compañía adquirió: i) equipos de operación por US\$36,334 (mobiliarios y equipos de cocina); y, ii) compra de camión a 60 meses plazo para uso en las operaciones por un monto de US\$22,314. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo por pagar por la compra del camión es de US\$17,988 (US\$21,743, en el año 2018).

Costos de Construcción del Campo de Golf

El 1 de enero de 2019, la Compañía reclasificó los costos de construcción del Campo de Golf por US\$5,964,089 registrados en terrenos a: i) instalaciones bajo el rubro de construcción de campo de golf por US\$5,700,620 con vida útil de 35 años, y; ii) maquinarias como sistema de riego por US\$263,469 con vida útil de 20 años. El gasto de depreciación de estos activos correspondiente al período 2019 y 2018 es de US\$176,048 por cada año. La Compañía registró el gasto de depreciación del año 2018 contra resultados acumulados a inicios del año 2019.

En el año 2017, la Compañía activó los costos de construcción del Campo de Golf de 18 hoyos por US\$5,974,089 que comprende principalmente: i) movimiento de tierra, construcción de hoyos y césped de las canchas un monto de US\$3,291,206; ii) costos del personal técnico especializado y mano de obra un monto de US\$2,162,143; iii) sistema de riego de canchas un monto de US\$263,469; iv) materiales de construcción un monto de US\$211,999; y, v) viveros, alcantarillado y costos incurridos para el desarrollo del césped hasta el inicio de sus operaciones un monto de US\$45,272. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no estableció las vidas útiles estimadas para cada uno de los componentes principales del campo de golf, consecuentemente no registró el gasto de depreciación correspondiente.

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

En el año 2019, el saldo de propiedad, muebles y equipos en construcción está compuesto principalmente por costos de construcción de caminos para carritos de golf por US\$33,268 (US\$20,552, en el año 2018).

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	193,392	235,554
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	13	US\$ 110,305	109,071
Anticipos de clientes		5,041	38,793
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		1,993	2,315
Impuesto al valor agregado		20,283	15,695
Saludos con accionistas	17	-	50,000
Otras		10,661	9,908
	US\$	148,283	225,782

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos de proveedores corresponden principalmente a facturas pendientes de pago por compra de alimentos y bebidas, con crédito de 30 días, los cuales no devengan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 15.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

La Compañía no presenta en sus registros contables gasto de impuesto a la renta corriente en los periodos 2019 y 2018, debido a que en esos años la Compañía presentó pérdidas en sus operaciones y pérdidas netas. En el año 2019, la Compañía registró US\$3,049 por concepto de gasto de impuesto a la renta diferido.

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 28% en el 2019 y 2018 sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en los años 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en los años 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Pérdida neta	US\$	(861,757)	(967,911)
Impuesto a la renta		3,049	-
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	(864,806)	(967,911)
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25 %	US\$	(216,201)	(241,978)
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		-	(958)
Gastos no deducibles		12,993	21,839
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de impuesto a la renta		-	95
	US\$	(203,208)	(221,002)
Gasto de impuesto a la renta corriente del año	US\$	-	-
Gasto de impuesto a la renta diferido	US\$	3,049	-

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta	
		2019	2018
		Anticipos y retenciones	Anticipos y retenciones
Saldos al inicio del año	US\$	46,967	33,222
Retenciones de impuesto a la renta		37,323	23,386
Castigo de retenciones en la fuente		-	(9,641)
Saldo al final del año	US\$	84,290	46,967

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales posteriores al 2019 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha presentado el reclamo correspondiente.

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Beneficios a empleados	US\$	-	3,049	3,049
Impuesto diferido activo	US\$	-	3,049	3,049

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Sueldos y liquidaciones de haberes	US\$	11,411	13,369
Contribuciones de seguridad social		20,239	20,290
Beneficios sociales (principalmente legales)		78,655	75,412
Reserva para pensiones de jubilación patronal		41,311	37,879
Reserva para indemnizaciones por desahucio		19,945	16,203
	US\$	171,561	163,153
Pasivos corrientes	US\$	110,305	109,071
Pasivos no corrientes		61,256	54,082
	US\$	171,561	163,153

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$ 27,632	12,449	40,081
Incluido en el resultado del periodo:			
Costo por servicios actuales	11,459	4,024	15,483
Costo financiero	1,447	617	2,064
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(2,286)	(679)	(2,965)
Transferencias de obligación a otras empresas del grupo	(600)	(270)	(870)
Incluido en otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos	227	62	289
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	37,879	16,203	54,082
Incluido en el resultado del periodo:			
Costo por servicios actuales	7,172	4,633	11,805
Costo financiero	1,669	808	2,477
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(5,162)	(1,709)	(6,871)
Transferencias de obligación a otras empresas del grupo	233	157	390
Incluido en otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos	(480)	(147)	(627)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$ 41,311	19,945	61,256

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25 % de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2019	2018
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$ 41,311	37,879

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	5.04%
Tasa de incremento salarial	3.59%	1.08%
Tabla de rotación (promedio)	-10.68%	16.19%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(41,912)	(20,129)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		40,719	19,762

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de servicios, gastos de ventas y administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	767,444	688,967
Beneficios sociales		289,512	261,719
Indemnizaciones		27,600	5,192
Jubilación patronal y desahucio		12,195	17,547
	US\$	1,096,751	973,425

(14) Capital y Reservas

Capital acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	2019	2018
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	10,000	10,000

Reserva Especial de Capital

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2019, el accionista mayoritario Holding Montecristi Holdmontecristi S. A., resuelve reclasificar del saldo de la cuenta de aportes para Futura capitalización por US\$9,348,987 a una cuenta de reserva especial de capital y de esta última, la absorción de pérdidas acumuladas por US\$2,842,936; quedando un saldo de reserva especial de capital por US\$6,506,051 como inversión dentro del patrimonio. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía ó cuando los accionistas consideren que no es necesario mantener dicha reserva; y puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Aporte para Futuras Capitalizaciones

De conformidad con las aprobaciones contenidas en las Actas de Junta General de Accionistas de periodos anteriores corresponden a los aportes realizados por sus accionistas mediante efectivo y/o saldos de cuentas por pagar que ascienden a US\$7,576,221 al 31 de diciembre de 2018. Mediante escritura pública celebrada el 12 de abril de 2019, la Compañía recibe un aporte en especie de Holding Montecristi Holdmontecristi S. A. correspondiente a 10 lotes de terrenos ubicados en Montecristi por un precio de US\$1,772,766. Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2019, se resuelve por unanimidad reclasificar del saldo de la cuenta de aportes para futura capitalización por US\$9,348,987 a una cuenta de reserva especial de capital.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(f)).

(15) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración, es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Contraloría Corporativa tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros y proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, las que son previamente aprobadas por el Directorio.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2019	2018
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	24,807	20,115
Cuentas por cobrar comerciales	8		134,004	144,307
Otras cuentas por cobrar	8		205,487	208,227
		US\$	364,298	372,649

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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 exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por la Administración, quien se encarga de revisar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes, con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por el Gerente.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019		2018	
		Valor bruto	Pérdida esperada	Valor bruto	Pérdida esperada
Vigentes	US\$	56,051	-	29,104	-
Vencidas de 1 a 30 días		16,230	-	21,038	-
Vencidas de 31 a 60 días		13,293	-	12,258	-
Vencidas de 61 a 90 días		15,332	-	11,675	-
Vencidas a mas de 90 días		33,098	-	70,232	-
	US\$	134,004	-	144,307	-

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas vencidas a más de 91 días incluye US\$10,491 (US\$52,273, en el 2018) a cargo de la Asociación de Copropietarios de la Urbanización Montecristi Golf Club & Villas, monto que a la fecha de la emisión de los estados financieros son totalmente recuperables.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$24,807 al 31 de diciembre de 2019 (US\$20,115, en 2018) que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras locales cuya calificación de riesgo es AAA y AAA- según agencias calificadoras Pacific Credit Rating, Bank Watch Ratings y Class International Rating.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de 2019						
	Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$ 21,451	21,451	21,451	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	17,988	21,390	2,790	5,680	10,230	2,790
Cuentas por pagar comerciales	193,392	193,392	193,392	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	148,283	148,283	148,283	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,413,724	4,413,724	3,905,057	-	31,166	477,501
	US\$ 4,794,838	4,798,240	4,270,973	5,680	41,396	480,291

31 de diciembre de 2018						
	Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$ 35,407	35,407	35,407	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	21,743	26,070	2,790	2,790	5,680	15,810
Cuentas por pagar comerciales	235,554	235,554	235,554	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	225,782	225,782	225,782	-	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,541,057	3,491,057	3,459,891	-	31,166	-
	US\$ 4,059,543	4,014,770	3,959,424	2,790	36,746	15,810

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en moneda diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(16) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del total del patrimonio. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se revierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice de deuda ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre	
		2019	2018
Total pasivos	US\$	4,856,094	4,113,625
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(24,807)	(20,115)
Deuda neta	US\$	4,831,287	4,093,510
Total patrimonio	US\$	5,478,529	4,742,941
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		0.88	0.86

(17) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Servicios de campo y escuela de golf	US\$	90,000	103,000
Servicios de restaurante y casa club		836,610	407,227
Servicios de arriendo y fee administrativo		55,800	80,800
Gastos de intereses por préstamos		48,312	-
Compras de inventario y suministros		52,546	15,378
Compras varias		4,752	1,072
Compras de activos fijos		2,885	2,384

Durante el año 2019, la Compañía facturó principalmente servicios de restaurante a: i) La Fabril S. A. por US\$690,232 (US\$332,002, en el año 2018); ii) Montecristi Golf Hotel Montecristigolfhotel S. A. por US\$76,061 (14,772, en el año 2018); iii) Inmobiliaria Montecristi por US\$61,659 (US\$60,453, en el año 2018); iv) Manantiales del Rocio por US\$6,190 (US\$0, en el 2018); v) Otelo & Fabell por US\$1,283 (US\$0, en el 2018); vi) Extractora Agrícola Río Manso por US\$765 (US\$309, en el 2018); y, vii) Energy & Palma por US\$420 (US\$142, en el 2018). También facturó servicios de campo y escuela de golf por alquiler de carros a la Inmobiliaria Montecristi S. A. Inmontecristi por US\$90,000 (US\$103,000, en el año 2018).

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2019	2018
Activos:		
Cuentas por cobrar - corrientes:		
Energla de Biomasas ENERBMAS S. A.	US\$ -	571
Hacienda Manantiales ManantialesdelRocio S. A.	10,895	25,686
Inver aurea S. A.	-	4,477
Montecristi Golf Hotel Montecristigolfhotel S. A.	66,396	18,778
Otelo & Fabell S. A.	283	374
La Fabril S. A.	962	8,933
Inmobiliaria Montecristi S. A. Inmontecristi	29,938	64
Gondi S. A.	1,275	-
	<u>US\$ 109,749</u>	<u>58,883</u>
Otras cuentas por cobrar:		
González Artigas Díaz Carlos Esteban	US\$ 2,080	4,447
Pasivos:		
Cuentas por pagar - corrientes:		
Energy & Palma Energypalma S. A.	US\$ 13,457	13,457
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	-	300,000
Holding Montecristi Holdmontecristi S. A.	300,000	-
Montecristi Golf Hotel Montecristigolfhotel S. A.	50,975	715
Hacienda Manantiales ManantialesdelRocio S. A.	-	6,987
La Fabril S. A.	31,694	28,584
Otelo & Fabell S. A.	-	29
	<u>US\$ 396,126</u>	<u>349,772</u>
Otras cuentas por pagar:		
González Artigas Díaz Carlos Esteban	US\$ -	50,000
Cuentas por pagar - no corrientes:		
Inmobiliaria Montecristi S. A. Inmontecristi	US\$ 3,508,931	3,160,119
La Fabril S. A.	31,166	31,166
Montecristi Golf Hotel Montecristigolfhotel S. A.	477,501	-
	<u>US\$ 4,017,598</u>	<u>3,191,285</u>

Los saldos de cuentas por cobrar corresponden principalmente a servicios de restaurante a la compañía relacionada Montecristi Golf Hotel Montecristigolfhotel S. A. por US\$66,396 (saldos de cuentas por cobrar por el mismo concepto a Hacienda Manantiales ManantialesdelRocio S. A. por US\$25,686, en el 2018).

Los saldos por pagar a Inmobiliaria Montecristi S. A. Inmontecristi corresponden principalmente a préstamos otorgados para pagos de deuda a Energy & Palma Energypalma S. A. en el 2017 por US\$1,342,047 y financiamiento de capital de trabajo de la Compañía durante el 2016 al 2019 por un monto en agregado de US\$2,166,884. Estos créditos no generan interés ni tienen fechas de vencimiento establecido y podrían ser objeto de capitalización.

Los saldos por pagar a la relacionada Montecrististi Golf Hotel Montecristigolfhotel S. A. corresponden a un préstamo de US\$550,151 recibidos en abril de 2019 para capital de trabajo, con vencimiento a seis años con uno de gracia para el pago de capital y tasa interés anual del 8.95%.

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la Gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	102,066	97,938
Beneficios a corto plazo		34,452	33,054
Beneficios a corto plazo		1,568	1,651
	US\$	<u>138,086</u>	<u>132,643</u>

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos de la Compañía es el siguiente:

		2019	2018
Servicio de restaurante y casa club	US\$	1,775,129	1,050,343
Servicio de campo y escuela de golf		318,734	292,986
	US\$	<u>2,093,863</u>	<u>1,343,329</u>

(19) Costo y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas	2019	2018
Insumos utilizados en cocina	9	US\$ 941,042	621,066
Gastos de mantenimiento		166,266	220,374
Gastos de personal	13	1,096,751	973,425
Gastos de depreciación	10	409,680	212,534
Gastos de beneficios adicionales de personal		15,197	24,686
Gastos de suministros y materiales		87,815	61,206
Gastos de impuestos y contribuciones		40,783	46,260
Gastos de seguros		15,188	14,529
Gastos de publicidad		6,400	13,926
Gastos de servicios básicos		82,503	56,911
Gastos de viaje		1,183	1,838
Gastos de honorarios profesionales		7,089	5,622
Otros gastos		53,297	51,254
	US\$	<u>2,923,194</u>	<u>2,303,631</u>

(Continúa)

Montecristi Golf Club MontecristiGolf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(23) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Reducción de personal vía transferencia a empresas del Grupo que necesitaban mano de obra.
- Cierre del restaurante principal y eventos, se prevé su operación posterior a través de otros administradores no relacionados.
- Se mantuvo la línea de negocios de catering que genera utilidad, y que sirve miles de comidas diarias a dos empresas: La Fabril y El Café.
- Se redujo personal y se optimizó el mantenimiento del campo de golf, reduciendo costos de operación.
- El Condo Hotel migró a ofrecer servicios de hospedaje para aislamiento preventivo, ejecutivos de estadía especial y ahora se están ofreciendo para alquiler de larga estadía, amoblados y con servicios.

A la fecha de emisión de los estados financieros, estamos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.