

RUFORCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La Compañía fue constituida el 7 de marzo del 2012, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 16 de marzo del 2012, con el objeto de dedicarse a la actividad agrícola, agropecuaria y agroindustrial, siendo esto el cultivo, procesamiento, asesoramiento, industrialización, fertilización y comercialización de productos agrícolas, adicionalmente su objeto le permite dedicarse a la siembra, cultivo, forestación, procesamiento e industrialización de árboles para el área maderera en general.

La actividad principal de la Compañía en la actualidad es el cultivo y venta local del banano. Para realizar esta actividad la Compañía es propietaria de cuatro haciendas: Norma Cristina 1, Norma Cristina 2 y La Beata se encuentran ubicadas en cantón Ventanas y Edelmira en el cantón Mocache, todas en la provincia de los Ríos.

La Administración se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil, ciudad del Rfo, Puerto Santa Ana Edificio The Point Piso 14.

Sus Accionistas son:

Accionistas	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción US\$	% Participación
Sandra Monroy Moreno	700	1,00	93,33%
Norma Monroy Moreno	1	1,00	6,67%
	<u>800</u>		<u>100,00%</u>

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) **Declaración de cumplimiento.** -

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 8, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros de Ruforcorp S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacional de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. -

Las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(e) Inventarios. -

(i) Costos de los inventarios. - El costo de los productos comprende las materias primas e insumos destinados para la producción y comercialización del banano, incluyendo el costo de la fruta, basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su exportación, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

(ii) Medición de los inventarios. - Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor.

(iii) Formulas del cálculo del costo. - Los inventarios de productos son valuados al costo promedio ponderado.

(iv) Reconocimiento como un costo o gasto. - Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como costo del periodo en que se reconozcan. El importe en libros de cualquier rebaja del valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como también las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido como gasto en el periodo en el que ocurre la rebaja o pérdida.

(f) Propiedades, planta y equipos. -

(i) Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de las Propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las Propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo y/o valor razonable. - Después del reconocimiento inicial, las Propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en el caso de que la Administración considere necesario aplicar deterioro. Al cierre del año 2018 las plantas de banano se actualizaron a su valor razonable tal y como lo indica la NIC 41.

Los gastos de reparación, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultados en el periodo que se producen.

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

A continuación, se presenta los ítems que la Compañía posee como Propiedades, planta y equipos con sus respectivos años de vida útil y porcentajes que se usan en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10	10%
Plantas productoras de banano	25	4%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	3	33%

- (i) Retiro o venta de Propiedades y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de Propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

(g) Activos biológicos. -

- (i) Medición en el momento del reconocimiento. - La Compañía mide su activo biológico al costo de siembra en el momento del registro o reconocimiento inicial.
- (ii) Medición posterior al reconocimiento: valor razonable. - Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (fair value). Para determinar el valor razonable, se ha determinado el costo en que se incurrió para la implantación del mismo y la inversión (insumos y mantenimientos) hasta alcanzar el primer racimo (para el caso del banano) o hasta la cosecha, en el caso

de otros cultivos igualmente se consideran parámetros y ponderación de su valor según el estado general de la plantación o cultivo y la producción obtenida.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

(h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(i) Impuestos. -

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

- (i) Impuesto corriente. - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del año 2015, a través de la Ley Orgánica de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de lavado de activos y del Financiamiento de Delitos, que modificó la normativa tributaria, se establecieron nuevas tarifas para el impuesto a la renta único en las actividades del sector bananero, cuyas tarifas dependen del número de cajas comercializadas y puede ser de hasta 2%.

A partir del año 2018, los sujetos pasivos pertenecientes al sector palmicultor se acogerán al régimen de impuesto único, conforme lo dispuesto en el Decreto ejecutivo 273, cuya aplicación de la tarifa se considerará según la clasificación conforme al Reglamento a la Estructura de Desarrollo Productivo de la Inversión, es decir las ventas brutas, esta la tarifa puede ser de hasta 1,80%.

- (ii) Impuesto diferido. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía valoró que no debió reconocer este impuesto.

(j) Provisiones. -

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

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

(k) Beneficios a empleados.-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo en el que se originan.

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

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

(l) Reconocimiento de ingresos. -

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

Los ingresos provenientes de venta de banano se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen considerando el grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

(m) Costos y gastos. -

Los costos de operación y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones. -

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

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

(o) Instrumentos financieros. -

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

(i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

(ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(p) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes. -

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2018 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- NIIF 9 – “Instrumento financiero”, El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.
- NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. El principio básico de esta Norma es que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.
- Modificación NIIF 4 – “Contratos de Seguros”. Permiten a las entidades bajo el alcance la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.
- CINIIF 22 - “Transacciones y anticipos en moneda extranjera”. Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

(q) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero no vigentes para el 2018. -

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”	Fecha a ser determinada
NIIF 16 – “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento fiscales	1 de enero de 2019
Modificación NIC 28 Intereses a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificación NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan,	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a

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

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

La Compañía consideró que las partidas que forman su activo, no requieren de aplicación de criterios contables de deterioro, el cual establece qué a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analice el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2018	2017
Caja	250	250
Banco Pichincha C.A.	49,465	10,243
Banco del Pacífico S.A.	140,122	9,523
	<u>189,837</u>	<u>20,016</u>

Los saldos en bancos corresponden a depósitos en cuenta corriente, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. A la fecha de este informe ambos bancos locales tienen una calificación de AAA-.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionada:			
Frutadeli S.A.	(1)	101,832	62,548
Otras cuentas por cobrar		-	6,918
		<u>101,832</u>	<u>69,466</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de cobro producto de venta de banano.

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fertilizantes	35,213	10,687
Control de plagas y malezas	23,256	1,855
Materiales y suministros	57,396	24,573
	<u>115,865</u>	<u>37,115</u>

NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos por impuestos del año corriente.- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen es como sigue:

	<u>Saldos al 31-dic-17</u>	<u>Crédito tributario</u>	<u>Recuperación y/o Ajustes</u>	<u>Saldos al 31-dic-18</u>
<u>Activos:</u>				
Crédito tributario de IVA	219,832	77,976 (1)	24,642	273,166
Anticipo de impuesto a la renta	-	6,335	-	6,335
Impuesto a la renta único	-	56,566	-	56,566
	<u>219,832</u>	<u>140,877</u>	<u>24,642</u>	<u>336,067</u>
<u>Pasivos:</u>				
Impuesto a la renta por pagar	5,368	5,368	57,204	57,204
Retención en la fuente del impuesto a la renta	3,337	28,811	28,494	3,020
Retención en la fuente del IVA	3,773	20,796	19,029	2,006
	<u>12,478</u>	<u>54,975</u>	<u>104,727</u>	<u>62,230</u>

(1) Durante el año 2018 la Compañía logro recuperar a través de reclamos de IVA un valor de US\$12,161 y envió al resultado un valor de US\$12,391 que no fue devuelto por el SRI.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2018	Informe	2017 Sustitutiva 101
Utilidad antes de impuesto a la renta	596,770	405,204	405,204
Más (Menos) – Partidas de conciliación:			
Otras rentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	(79,799)	(371,426)	(371,426)
Gastos no deducibles	29,868	24,577	24,577
Costos y gastos incurridos para generar impuesto a la renta único	3,523,420	3,196,425	3,124,919
Ingresos sujetos al impuesto a la renta único	(4,135,002)	(3,230,202)	(3,144,672)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(64,743)	24,578	38,602
Tasa de impuesto	(1) 25%	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	5,407	8,492
Anticipo reducido a ejercicio fiscal corriente	-	-	(39)
Crédito tributarios por retenciones en la fuente	-	(39)	(39)
Saldo de anticipo pendiente de pago	39	-	-
Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta único	(56,666)	(42,322)	(42,322)
Impuesto a la renta único	(2) 57,204	42,322	42,322
Impuesto a la renta por pagar	577	5,368	8,414
Interés por mora	-	-	243
Total pagado	577	5,368 (3)	8,657

(1) De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta del año 2018, se calcula en un 25% (para el ejercicio económico 2017 fue una tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización). No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

(2) Para el ejercicio económico 2018 el impuesto a la renta de la Compañía lo constituyó el impuesto a la renta único por las actividades de banano y palma, mientras que en el ejercicio fiscal 2017, el impuesto a la renta lo constituyó el impuesto a la renta único más el impuesto a la renta causado.

- (3) Con fecha 27 de agosto del 2018, la Compañía realizó una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2017, que dio como resultado un mayor valor a pagar siendo la diferencia un valor de US\$3,328 que contabilizaron en el 2018 en una cuenta de pasivo ajustado a la cuenta patrimonial resultados acumulados. (Véase Nota 17)

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía procedió a realizar la valoración del banano, activo biológico distribuido en las haciendas, reconociendo la medición de los frutos en crecimiento (racimos) a su valor razonable, según el estudio respectivo se estimó US\$543,132 como activo biológico a corto plazo.

El movimiento de los activos biológicos a largo plazo, es como sigue:

- (1) Incluye US\$588,640 que corresponden a la adquisición de la hacienda Norma Cristina y US\$301,260 producto de la valoración del activo biológico.
- (2) Corresponde al reconocimiento del activo biológico, en la adquisición de la hacienda Norma Cristina.

	Hacienda Edelmira	Hacienda Beata	Hacienda Ana Belén	Baja	Saldos al 31-dic-17		Adiciones	Saldos al 31-dic-18
Plantaciones de banano	243,527	204,631	84,683	(84,683)	448,158	(1)	889,900	1,338,058
Plantaciones de teca	-	-	-	-	-	(2)	157,799	157,799
Plantaciones de café	-	-	-	-	-	(2)	33,000	33,000
Plantaciones de cacao	-	-	-	-	-	(2)	32,000	32,000
Plantaciones de palma	-	-	-	-	-	(2)	35,000	35,000
	243,527	204,631	84,683	(84,683)	448,158		1,147,699	1,595,857
Menos – Depreciación					(26,268)		26,268	-
	243,527	204,631	84,683	(84,683)	421,890		1,173,967	1,595,857

NOTA 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2017, esta cuenta cuenta incluye principalmente US\$3,242,000 producto de anticipos efectuados para la adquisición de la hacienda Norma Cristina. Durante el ejercicio 2018, US\$3,243,318, fueron activados como propiedades, planta y equipos (Véase Nota 10); la diferencia por US\$1,318, fue reconocida como otros ingresos.

NOTA 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los saldos de Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-16		Adiciones y retiros netos	Saldos al 31-dic-17		Adiciones	Saldos al 31-dic-18
Terrenos	1,201,387	(1)	(282,971)	918,416	(2)	2,993,454	3,911,870
Edificios e instalaciones	2,288,610	(1)	(466,004)	1,822,606	(3)	643,560	2,466,166
Muebles y enseres	600		120	720		-	720
Equipo de computación	9,470		1,865	11,335		9,518	20,853
Maquinarias y equipos	127,216		19,808	147,024	(4)	291,985	439,009
Vehículos	-		-	-		33,385	33,385
Plantas de banano	578,659	(1)	(139,549)	439,110	(5)	1,046,531	1,485,641
Construcciones en curso	-		-	-	(6)	220,486	220,486
	4,205,942		(866,731)	3,339,211		5,238,919	8,578,130
Menos – Depreciación	(791,788)		(78,811)	(870,599)		(285,570)	(1,156,169)
	<u>3,414,154</u>		<u>(945,542)</u>	<u>2,468,612</u>		<u>4,953,349</u>	<u>7,421,961</u>

(1) Corresponde a la venta de la Hacienda Ana Belén, mediante escritura pública.

(2) Incluye US\$1,508,219, que fueron activados (Véase Nota 9) y US\$1,485,235 por la adquisición de un nuevo terreno y lotes aledaños a la hacienda Norma Cristina, estos bienes fueron pagados de manera directa por su Compañía relacionada Frutadeli S.A.

(3) Corresponden a canales, obras civiles entre otras instalaciones activadas por la adquisición de la hacienda Norma Cristina. (Véase Nota 9).

(4) Incluye US\$245,100, que fueron activados. (Véase Nota 9).

(5) Incluye US\$846,439, que fueron activados (Véase Nota 9), US\$36,000 por compras de plantas y US\$164,092, por la valoración de las plantas productoras del activo biológico. Los desembolsos por los bienes fueron pagados de manera directa por su Compañía relacionada Frutadeli S.A.

(6) Corresponde a materiales y construcciones por obras realizadas en las haciendas.

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones financieras consistían en:

		Fecha de		Tasa de	Porción	Porción
		Inicio	Vencimiento	interés	corto plazo	largo plazo
2018:						
Locales:						
Banco Pacífico S.A.	(1)	19/10/2015	17/09/2021	8.95%	258,005	473,213
Banco Pichincha C.A.	(2)	19/04/2018	19/04/2021	11.23%	8,655	13,152
					<u>266,660</u>	<u>486,365</u>

		Fecha de		Tasa de	Porción	Porción
		Inicio	Vencimiento	interés	corto plazo	largo plazo
2017:						
Local:						
Banco Pacífico S.A.	(1)	19/10/2015	17/09/2021	8.95%	<u>217,015</u>	<u>731,219</u>

- (1) Corresponde a un préstamo por US\$1,357,000. El banco tiene como garantías las haciendas Norma Cristina y Edelmira valoradas en US\$2,289,617 y US\$2,796,147, respectivamente.
- (2) Corresponde a un préstamo por US\$27,061.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

		2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores	(1)	294,245	90,891
Otras provisiones		838	55,813
		<u>295,083</u>	<u>146,704</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de químicos, materiales y suministros para la producción del banano, a ser cancelados en el corto plazo, de acuerdo a las condiciones y acuerdos pactados con sus proveedores, dentro de un periodo comercial no mayor a 60 días y no generan intereses.

NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones acumuladas consistían en:

		2018	2017
Beneficios sociales	(1)	141,464	101,163
Con el IESS		31,900	20,466
Sueldos por pagar		8,790	-
Participación de trabajadores		91,230	71,506
Liquidación de haberes		622	1,213
		<u>274,006</u>	<u>194,348</u>

(1) Los beneficios sociales se distribuyen de la siguiente manera:

	Saldos al 31-dic-17	Pagos y/o ajustes	Provisión	Saldos al 31-dic-18
Décimo tercer sueldo	6,597	95,908	93,302	3,991
Décimo cuarto sueldo	37,351	49,866	74,272	61,757
Vacaciones	55,646	17,061	34,977	73,562
Fondo de reserva	1,569	22,028	22,613	2,154
	<u>101,163</u>	<u>184,863</u>	<u>225,164</u>	<u>141,464</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

		2018	2017
Relacionadas:			
Frutadeli S.A.	(1)	4,568,163	3,145,175
Agrobonus S.A.	(2)	76,125	76,125
		<u>4,644,288</u>	<u>3,221,300</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados que no devengan intereses y no tienen fecha definida de pago.

(2) Corresponde a obligaciones existentes producto de asesorías técnicas e inspecciones de calidad realizadas en las haciendas.

NOTA 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento y los saldos de las Obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2017	Ajustes	Provisión	2018
Jubilación patronal	23,670	-	16,772	40,442
Desahucio	18,518	779	9,220	26,959
	<u>42,188</u>	<u>779</u>	<u>25,992</u>	<u>67,401</u>

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

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos, fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

En el 2018 no se hizo el estudio actuarial, las provisiones son de acuerdo al estudio del 2017.

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

	2017
Tasa de descuento	7.57%
Tasa esperada de incremento salarial	2.50%
Tasa de rotación	11.80%
Nº de trabajadores activos al final del año	193

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	Notas	2018	2017
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	189,837	20,016
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	101,832	69,466
		<u>291,669</u>	<u>89,482</u>

Pasivos financieros:**Costo amortizado:**

Obligaciones financieras a corto plazo	(Nota 11)	266,660	217,015
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 12)	295,083	146,704
Obligaciones financieras a largo plazo	(Nota 11)	486,365	731,219
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 14)	4,644,288	3,221,300
		<u>5,692,396</u>	<u>4,316,238</u>

NOTA 17. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse en su totalidad.

Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipos.- La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. 00.Q.ICL.013 faculta a sus controladas a revaluar la propiedad, planta y equipo, y de haberse generado un saldo acreedor que se registra en la cuenta Reserva por Valuación, éste podrá ser utilizado en compensar pérdidas o aumentar el capital.

Resultados acumulados.- Durante el año 2018 se registró un valor de US\$3,328 que corresponde a ajustes correspondientes a la declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2017 (Véase Nota 7).

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2018 y 2017, consistían en:

		2018	2017
Venta de banano para exportar	(1)	4,115,438	3,143,640
Bonificaciones recibidas de clientes		133,597	1,032
Venta de fruta de palma		19,565	-
		<u>4,268,600</u>	<u>3,144,672</u>

(1) Las cajas vendidas por mes y su precio promedio por tipo de caja de banano es como sigue:

Meses	Venta mensual	Tipo de cajas	Cajas físicas	Cajas convertidas	Precio promedio	
					Cajas físicas	Cajas convertidas
Enero	342,643	22XU	55,172	55,172	6.21	6.21
Febrero	287,977	22XU	46,448	46,448	6.20	6.20
Marzo	328,662	22XU	53,010	53,010	6.20	6.20
	8,224	22XUCSS	1,167	632	7.05	13.02
Abril	436,282	22XU	70,368	70,368	6.20	6.20
	5,321	22XUCSS	1,479	801	3.60	6.65
Mayo	319,102	22XU	51,468	51,468	6.20	6.20
	4,639	22XUCSS	1,382	748	3.36	6.20
Junio	266,054	22XU	42,912	42,912	6.20	6.20
	2,686	22XUCSS	793	429	3.39	6.25
Julio	319,721	22XU	51,568	51,568	6.20	6.20
	4,448	22XUCSS	1,325	717	3.36	6.20
Agosto	249,352	22XU	40,218	40,218	6.20	6.20
	2,531	22XUCSS	754	408	3.36	6.20
Septiembre	351,912	22XU	56,760	56,760	6.20	6.20
	5,065	22XUCSS	1,509	817	3.36	6.20
Octubre	7,132	208	1,540	1,150	4.63	6.20
	253,090	22XU	40,821	40,821	6.20	6.20
	3,723	22XUCSS	1,109	600	3.36	6.20
Noviembre	365,341	22XU	58,926	58,926	6.20	6.20
Diciembre	23,530	208	4,190	3,130	5.62	7.52
	524,012	22XU	84,518	84,518	6.20	6.20
	3,991	22XUCSS	1,189	644	3.36	6.20
Total	4,115,438		668,626	662,266	6.16	6.21

Adicional se detalla el precio mínimo de sustentación para los diferentes tipos de caja de banano según acuerdo ministerial 227 emitido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería.

Tipo de caja	Tipo de fruta	Peso / caja libras	Precio mínimo de sustentación	US\$/libra
22XU	Banano	41.5 - 4.3	6.200	0.1494
22XU	Banano	45	6.723	0.1494
208	Banano	31	4.631	0.1494
2527	Banano	28	4.183	0.1494
22XUCSS	Banano	45	3.357	0.0746
BB	Orito	15	4.389	0.2926
BM	Morado	15	6.389	0.2926

La producción bananera incluye 268 hectáreas de cultivo

NOTA 19. COSTOS DE VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Costos de ventas incurridos para la exportación y venta local de bananos consistían en:

	2018	2017
Consumo de mercadería y materiales	1,380,526	1,152,088
Remuneraciones y beneficios a empleados	1,542,310	1,112,477
Mantenimiento y reparaciones	60,579	54,582
Servicios básicos	12,480	7,631
	<u>2,995,895</u>	<u>2,326,778</u>

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Gastos de administración y ventas consistían en:

	2018	2017
Depreciación	285,569	304,921
Gastos de personal	142,747	162,057
Participación a trabajadores	91,230	71,506
Honorarios Profesionales	62,337	92,127
Mantenimientos	46,506	20,173
Impuestos, tasas y contribuciones	39,584	44,865
Gastos no deducibles	15,298	16,066
Servicios públicos	7,469	9,247
Amortización de seguros	5,053	740
Gastos de viajes	387	1,170
Otros	23,679	45,108
	<u>719,859</u>	<u>767,980</u>

NOTA 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe financiero (septiembre, 13 del 2019) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en septiembre, 04 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.