FRUGALP AGRÍCOLA EXPORTADORA G-P CÍA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

INDICE

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Frugalp Agrícola Exportadora G-P Cía. Ltda.

FRUGALP AGRÍCOLA EXPORTADORA G-P CÍA.LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	805.433	120.107
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.242.275	1.014.587
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15	32.122	56.509
Anticipos a proveedores y otros		14.756	20.307
Impuestos por recuperar	8	85.915	1.602
Otras cuentas por cobrar		45.278	27.289
Inventarios	9	519.939	567.278
Total activos corrientes		**2.745.718**	**1.807.679**
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	6.952.927	6.801.102
Activos biológicos	11	2.458.545	1.890.103
Activos por derechos de uso	12	621.033	-
Activo por impuesto diferido	17	36.727	29.795
Total activos no corrientes		**10.069.232**	**8.721.000**
Total activos		**12.814.950**	**10.528.679**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Francisco Vargas
Gerente General

Cristina Zambrano
Contadora General

FRUGALP AGRÍCOLA EXPORTADORA G-P CÍA.LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2019	2018
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	1.060.423	485.273
Proveedores	14	486.287	1.314.638
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	250.855	984.145
Otras cuentas por pagar		808	238
Impuestos por pagar	16	355.840	330.038
Beneficios a empleados	18	716.690	582.424
Pasivos de contratos	22	76.888	74.333
Pasivos por arrendamientos	12	222.650	-
Total pasivos corrientes		**3.170.441**	**3.771.089**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	2.870.976	2.144.196
Pasivos por arrendamientos	12	391.702	-
Beneficios definidos	19	171.693	143.338
Pasivos por impuestos diferidos	17	19.452	7.001
Total pasivos no corrientes		**3.453.823**	**2.294.535**
Total pasivos		**6.624.264**	**6.065.624**
Patrimonio			
Capital social	20	1.870.800	1.570.800
Reserva legal	21	222.654	179.595
Otros resultados integrales		26.937	4.097
Resultados acumulados	21	4.070.295	2.708.563
Total patrimonio		**6.190.686**	**4.463.055**
Total pasivos y patrimonio		**12.814.950**	**10.528.679**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Francisco Vargas
Gerente General

Cristina Zambrano
Contador General

FRUGALP AGRÍCOLA EXPORTADORA G-P CÍA.LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	a Notas	2019	2018
Ventas	22	12.451.330	11.092.660
Costo de ventas	23	(4.971.029)	(5.560.863)
Utilidad bruta		7.480.301	5.531.797
Gastos operativos:			
De ventas	23	(3.691.697)	(2.603.973)
De administración	23	(1.461.326)	(1.455.244)
Costo de Producción	23	-	-
		2.327.278	1.472.580
Valoración inventario		60.413	(195.502)
(Pérdida) Utilidad operacional		2.387.691	1.277.078
Otros ingresos, netos			
Otros Ingresos		50.344	70.169
Gastos financieros	24	(336.868)	(144.420)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.101.167	1.202.827
Impuesto a la renta corriente	17	(391.559)	(339.642)
Impuesto a la renta diferido	17	5.519	(20.768)
Utilidad neta del ejercicio		1.704.089	883.953
Otros resultados integrales		22.840	(9.546)
Utilidad neta y resultado integral del año		1.726.929	874.407

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Francisco Vargas
Gerente General

Cristina Zambrano
Contador General

FRUGALP AGRÍCOLA EXPORTADORA G-P CÍA.LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	ORI Efecto Actuarial	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	1.270.800	111.775	13.643	2.192.430	3.588.648
Apropiación de reserva legal	-	67.820	-	(67.820)	-
Aumento de capital	300.000	-	-	(300.000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(9.546)	883.953	874.407
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.570.800	179.595	4.097	2.708.563	4.463.055
Efecto de implementación de NIIF 16	-	-	-	702	702
Resolución de Junta General de Accionistas del 17 de abril de 2019					
Apropiación de reserva legal	-	43.059	-	(43.059)	-
Reinversión de utilidades	300.000	-	-	(300.000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	22.840	1.704.089	1.726.929
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.870.800	222.654	26.937	4.070.295	6.190.686

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Francisco Vargas
Gerente General

Cristina Zambrano
Contador General

FRUGALP AGRÍCOLA EXPORTADORA G-P CÍA.LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		12.480.780	10.179.892
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(9.656.216)	(8.078.846)
Otros ingresos (gastos), netos		82.387	116.915
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de operación		2.906.951	2.217.961
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	10	(352.739)	(2.351.085)
Adiciones de Activos Biológicos	11	(1.658.307)	(1.275.079)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de inversión		(2.011.046)	(3.626.164)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		891.622	1.957.844
Préstamos socios		(1.102.201)	(970.496)
Otras fuentes de financiamiento		-	20.769
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(210.579)	1.008.117
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		685.326	(400.086)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		120.107	520.193
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	805.433	120.107

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Francisco Vargas
Gerente General

Cristina Zambrano
Contador General

1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Frugalp Agrícola Exportadora G-P Cía Ltda., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de noviembre de 2014. Su domicilio principal se encuentra en Santo Domingo, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es el cultivo, producción y comercialización de todo tipo de frutas tropicales y subtropicales, tales como: piña, banano, plátano, papaya y otras, para lo cual compra y vende a nivel local e importa y exporta a otros países dichos productos, para complementar su objeto social también procesa o industrializa las frutas tropicales y subtropicales para su comercialización dentro y fuera del país. Para garantizar la calidad de los productos que comercializa, la Compañía asesora a otros productos agrícolas sobre el manejo, cultivo y producción; así como, importa todo tipo de maquinarias, equipos, herramientas, insumos, semillas y material vegetal relacionados a la industria.

La principal actividad de Frugalp Agrícola Exportadora G-P Cía Ltda., es la siembra y cosecha de piña en terrenos de su propiedad. Su principal mercado es el internacional, al cual exporta el 42% de su producción total a América y Europa, entre otros, En el mercado nacional se coloca el restante 58% de su producción, que se distribuye a nivel nacional, principalmente en la zona centro y norte del Ecuador. Eventualmente vende material reciclado, insumos agrícolas, y árboles maderables.

1.2 Situación económica del País y efectos del COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas,

universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía en la línea de las exportaciones, las mismas que experimentó una caída en promedio del 58% en abril y mayo, respecto del año anterior.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales de bienes y servicios.

- Búsqueda de nuevos mercados a nivel nacional, para compensar la drástica disminución de las exportaciones.

- Implementar medidas de bioseguridad para los trabajadores agrícolas y teletrabajo para el personal administrativo de la oficina, de esta manera afrontamos la emergencia sanitaria del COVID-19 generada en el mes de marzo de 2020.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 25 de junio de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente, y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual es establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016.
En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.12, la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 8,21% y 7,72% respectivamente, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos

empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Marco Conceptua	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación a la Compañía:

La Compañía aplicó los conceptos de la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019, pero no restableciendo la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En este sentido recalculó desde el inicio todos sus contratos de arrendamiento, registrando al 1 de enero de 2019 los saldos que correspondían de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento, ajustando la diferencia contra los resultados acumulados en el Patrimonio.

La Compañía mantienen contratos de arrendamiento vigentes que incluyen: contrato de arriendo de tierras y arriendo de oficinas administrativas en Santo Domingo, con plazos comprendidos entre 8, 4, y 2 años (considerando los plazos según contratos firmados); por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció "Activos por derecho de uso" y "Pasivos de arrendamiento", sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como "operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero de 2019 (promedio ponderada del 7,99% según la Tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador).

Los activos por derecho de uso y los Pasivos por arrendamientos comprenden US$21.421 y se determinaron de la siguiente manera:

	2019
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre de 2018	23.400
Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de adopción	1.979
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	21.421
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	19.639
Pasivos de arrendamiento no corriente	1.782
	21.421

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menor valor se registraron contra los resultados integrales del año. Ver con más detalle en la Nota 2.12.

2.4 Moneda funcional y de presentación y Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de insumos para producción, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y fondo rotativo. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero de 2018, clasifica sus activos financieros en: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registros los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior -

(Véase página siguiente)

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras

ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"

(iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otras cuentas por cobrar a empleados por préstamos solicitados para tratamientos médicos, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

.

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(ii) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".

(iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos, compra de insumos agrícolas, arriendo de tractor y arriendo de tierra, todos necesarios para el giro del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran

a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, a partir del 1 de enero de 2018, se registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas, utilizando el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, considerando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden US$27.417 y US$10.081. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos por recuperar

(Véase página siguiente)

Corresponden principalmente a retenciones y anticipo del impuesto a la renta que serán recuperados en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Incluyen los costos de insumos agrícolas necesarios para el mantenimiento de las plantaciones. El costo de los productos terminados comprenden los costos de materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de producción basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado “Provisión Valor neto de realización”

2.9 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

Ítem	Vida Útil (en años)	Valor Residual
Maquinaria y Equipo	de 10 a 15 años	10%
Muebles, y Equipos de Oficina	10	0%
Vehículos	10	10%
Equipos de Computación	3	0%
Edificios e Instalaciones	20	0%
Infraestructura	20	10%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Activos biológicos

La planta de piña inicialmente se reconoce al costo y en cada fecha de reporte se miden al valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con la NIC 41 “Agricultura” y la NIIF 13 “Medición al valor razonable”.

Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de activos biológicos, obtenidos de la comparación entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable menos los costos de ventas, se reconocen en el estado de resultados integrales en el periodo que surjan bajo el rubro “Pérdida / ganancia por cambios en el valor razonable”.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si y solo sí; i) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad, y ii) el costo puede ser medido confiablemente.

El valor razonable de los activos se determina a través de técnicas de valorización, con base en el método del “Enfoque del Costo”, el cual refleja el monto que se requerirá en la fecha de reporte para sustituir la capacidad de servicio de los activos, es decir es el precio que se recibiría por el activo que se basa en el costo para un comprador que adquiera o construya un activo sustituto de utilidad comparable. El valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha se deriva generalmente de los precios determinados por el mercado.

La Compañía reconoce como activo biológico, los puyones más todos los insumos y mano de obra necesarios hasta el punto de cosecha de la piña, donde se da de baja el costo acumulado del lote. Este procedimiento se repite para la segunda cosecha y finalmente para la generación de viveros. Un técnico agrónomo de la Compañía es el el encargado de informar respecto de las erradicaciones y siembras para el manejo y administración contable.

Adicionalmente al final de cada año el referido técnico es el encargado de realizar un informe que establezca la condición de deterioro que se podría reconocer en las plantas que se

encuentran en proceso vegetativo, valor que será cargado a los resultados integrales del año.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos biológicos) -

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene los siguientes contratos de arrendamientos suscritos, los cuales no pueden ser utilizados como garantías para préstamos:

Tipo de activo	Uso del activo	Plazo de arrendamiento	Año de terminación	Arrendador
Edificios e instalaciones	Oficinas	4 años	28/02/2021	Rommel Velasteguí
Terrenos agrícolas	Cultivo de piña	8 años	14/07/2027	Lucila López
Terrenos agrícolas	Cultivo de piña	2 años 4 meses	31/12/2021	Galo Pérez

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. A partir del 1 de enero de 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente Pasivo por arrendamientos, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.12.1 Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento:

Medición inicial

(Véase página siguiente)

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo

recibido, ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menor valor se registraron contra los resultados integrales del año y corresponden a arriendo de tierras rurales cuyo contrato terminó en agosto 2019.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados están entre 8, 4 y 2 años que corresponden al plazo de los contratos suscritos.

(b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.12.2 Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 7,99% para el caso del arriendo de oficina, y para los arriendos de tierras rurales de 8,26% y 8,65%. Estas tasas han sido consideradas para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato, y tomando como referencia la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.12.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento tienen un plazo de 8, 4 y 2 años respectivamente, los mismos que han considerado los plazos descritos en cada contrato, no se determinó ningún

plazo de extensión debido a que existe la posibilidad de no renovar el contrato al término del plazo establecido.

2.12.4 Pagos variables

Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

(i) Las diferencias temporarias deducibles;
(ii) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
(iii) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.14 Beneficios a los empleados

2.14.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.14.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,21% (2018: 7,57%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2018-00060421-OC de fecha 28 de diciembre de 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

(Véase página siguiente)

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de productos agrícolas -

Los ingresos por venta de los productos agrícolas de la Compañía se reconocen cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas de los mismos; por medio de una negociación, se emite una factura y se transfiere el control de estos bienes a los clientes de la Compañía. La Compañía mantiene relaciones comerciales en el mercado local e internacional, la entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que se designe, en la ubicación específica pactada en la negociación, y que los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el convenio y la condición de venta pactada, estableciendo la cobranza de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la negociación y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.18 Costos y gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La gerencia financiera en conjunto con la gerencia comercial proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, entre otros.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la venta de productos agrícolas y en menor proporción por compras en Europa.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales, sus negociaciones de venta se realizan siempre en Dólares y los bancos intermediarios se encargan de ser el caso, de realizar el cambio del Euro a Dólares para cancelar los valores por cobrar en exportaciones.

(b) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando se comprometa los activos de la entidad en lo más mínimo, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios

y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(c) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precios productos agrícolas:

En cuanto a los productos agrícolas, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes, además de la eficiente aplicación de técnicas agrícolas que maximizan la rentabilidad.

El departamento de compras mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes impuestos por política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los posibles nuevos impuestos eventuales y/o únicos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio puede subir puesto que se prevén cambios significativos en las políticas.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

(d) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “A”.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	**2019**	**2018**
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Procredit S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil	AAA	AAA

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 90% del total de las ventas (2018: 90%). Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2019	2018
Indice de morosidad	56,38%	12,76%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,28	0,17

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(e) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2019 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, instituciones financieras y partes relacionadas..

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2019	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 8 años
Obligaciones financieras	410.306	318.448	331.669	707.681	2.163.295
Pasivo por arrendamiento	17.789	109.441	95.420	254.241	137.461
Proveedores	97.177	362.611	26.499	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	47.678	9.494	193.683	-	-
	572.950	799.994	647.271	961.922	2.300.756

Año 2018	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 8 años
Obligaciones financieras	126.847	175.738	182.689	388.591	1.755.605
Proveedores	1.050.128	188.721	75.789	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	38.844	30.600	914.701	-	-
	1.215.819	395.059	1.173.179	388.591	1.755.605

(f) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras	3.931.399	2.629.469
Proveedores	486.287	1.314.638
Pasivos por arrendamiento	614.352	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	250.855	984.145
Otras cuentas por pagar	808	238
	5.283.701	4.928.490
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(805.433)	(120.108)
Deuda neta	4.478.268	4.808.382
Total patrimonio neto	6.190.686	4.463.055
Capital total	10.668.954	9.271.437
Ratio de apalancamiento	**42%**	**52%**

Las principales fuentes de apalancamiento son obligaciones financieras con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US$3.931.000 (2018: US$2.630.000) aproximadamente.

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el sector e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

b) Vida útil de las propiedades y equipos y propiedades de inversión

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.)

c) Valor razonable de activos biológicos

El valor razonable de los activos biológicos está determinado con base en el método del costo determinado por un experto, según lo lineamientos descritos en la Nota 2.10.

d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

e) Plazo y tasa de descuento utilizada para determinar los Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento no considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las Nota 2.12.

f) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	805.433	-	120.108	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1.242.275	-	1.014.587	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	32.122	-	56.509	-
Otras cuentas por cobrar	45.278	-	27.287	-
Total activos financieros	2.125.108	-	1.218.491	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones Financieras	1.060.423	2.870.976	485.274	2.144.196
Proveedores	487.095	-	1.314.876	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	250.855	-	984.145	-
Total pasivos financieros	1.798.373	2.870.976	2.784.295	2.144.196

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de los mismos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	5.867	8.843
Bancos (1)	796.816	110.026
Fondo Rotativo (2)	2.750	1.239
	805.433	120.108

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Produbanco, Banco Internacional S.A, Banco Guayaquil S.A. y Banco Procredit S.A., los cuales son de libre disponibilidad.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a Fondos Rotativos que agilizan la operatividad para realizar las exportaciones, y cubren gastos menores como certificados, permisos, y otros.

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Clientes (1)	1.233.886	997.919
Cheques protestados	-	1.323
Cheques post fechados	35.806	25.426
	1.269.692	1.024.668
Provisión para incobrables (2)	(27.417)	(10.081)
	1.242.275	1.014.587

(1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

	2019	2018
Por vencer	388.929	-
Vencidas		
De 1 a 30 días	617.736	813.665
De 31 a 90 días	152.347	118.627
De 91 a 180 días	13.232	32.860
Más de 181 días	97.448	59.516
	1.269.692	1.024.668

(2) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar comerciales se evalúa en cuatro categorías (clasificación interna):

- Cartera por vencer.
- Cartera corriente clasificada hasta 180 días
- Cartera vencida a más de 181 días

Como se menciona en la Nota 2.6, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.
La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las tasas de impago históricas a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar y un ajuste por pérdida legal estimada.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

2019

Cartera por vencer	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	Más de 181 días
0%	0,50%	2,00%	3,00%	9,00%	20,00%

2018

Cartera por vencer	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	Más de 181 días
0%	0,42%	2,09%	1,58%	4,17%	20,00%

Al 31 de diciembre de 2019:

	Vigente	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	388.929	617.736	152.347	13.232	97.448	1.269.692
Ratio esperado de pérdida crediticia	-	3.041	3.672	1.191	19.513	27.417
	388.929	614.695	148.675	12.041	77.935	1.242.275

Al 31 de diciembre de 2018:

	Vigente	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	-	813.665	118.627	32.860	59.516	1.024.668
Ratio esperado de pérdida crediticia	-	28	519	929	8.605	10.081
	-	118.599	32.341	58.587	1.016.063	1.014.587

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	(10.081)	(1.814)
(+) Provisiones	(23.423)	(10.081)
(-) Recuperaciones	6.087	1.814
Saldo final	(27.417)	(10.081)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8 IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2019	2018
Crédito Tributario - IVA (1)	85.745	1.290
Retenciones en la fuente - IVA (2)	170	312
	85.915	1.602

(1) Corresponde a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado – IVA, generado en las compras de bienes y servicios;

(2) Corresponde a las retenciones de Impuesto al Valor Agregado que han sido efectuadas por los clientes de la Compañía.

9 INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Insumos agricolas	260.289	322.879
Inventario material de empaque	116.671	139.927
Inventario producto terminado	88.417	28.004
Repuestos taller	37.844	42.288
Materiales varios	28.856	33.765
Combustibles-Lubricantes	10.102	21.618
Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas	(22.241)	(21.203)
	519.938	567.278

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene dentro de sus inventarios varios insumos necesarios para el cultivo de la fruta, mantenimiento de las áreas en las que se cultiva y preparación para su comercialización.

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

Descripción	Costo Terreno	Edificios e Instalaciones	Infraestructura	Maquinaria y Equipo Agricola	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Vehiculos	Infraestructura (Terminado)	Total
Al 1 de enero de 2018									
Costo	2.807.460	24.319	22.427	1.728.429	4.163	10.348	167.191	-	4.764.336
Depreciación acumulada	-	(182)	-	(88.871)	(67)	(3.407)	(11.544)	-	(104.072)
Valor en libros	2.807.460	24.136	22.427	1.639.557	4.096	6.940	155.647	-	4.660.264
Adiciones (1)	1.568.838	35.646	40.562	378.055	-	3.448	3.020	321.516	2.351.085
Bajas, neto	-	(24.319)	(22.427)	-	-	(2.415)	-	-	(49.162)
Depreciación	-	(700)	-	(130.920)	(797)	(1.909)	(22.097)	(4.662)	(161.085)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	4.376.298	34.764	40.562	1.886.693	3.299	6.063	136.570	316.854	6.801.103
Al 31 de diciembre de 2018									
Costo	4.376.298	35.646	40.562	2.106.484	4.163	11.380	170.211	321.516	7.066.260
Depreciación acumulada	-	(883)	-	(219.791)	(864)	(5.317)	(33.641)	(4.662)	(265.157)
Valor en libros	4.376.298	34.764	40.562	1.886.693	3.299	6.063	136.570	316.854	6.801.103
Movimiento 2019									
Adiciones (1)	-	20.160	3.071	306.060	2.809	10.496	10.143	-	352.739
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(1.784)	-	(1.784)
Reclasificaciones	-	41.258	(43.633)	-	337	1.181	857	-	-
Depreciación	-	(3.513)	-	(158.425)	(638)	(6.397)	(15.690)	(14.468)	(199.131)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	4.376.298	92.669	0	2.034.328	5.807	11.343	130.096	302.386	6.952.927
Al 31 de diciembre de 2019									
Costo	4.376.298	55.806	43.633	2.412.544	6.972	21.876	178.570	321.516	7.417.215
Depreciación acumulada	-	(4.396)	-	(378.216)	(1.502)	(11.714)	(49.331)	(19.130)	(464.288)
Valor en libros	4.376.298	51.411	43.633	2.034.328	5.470	10.162	129.239	302.386	6.952.927

(1) Durante el año 2019, corresponde principalmente a: i) adquisición de cuatro tractocentros agrícolas, una cosechadora agrícola, cinco bienes de cosecha y un tiller reforzado, ii) la construcción del contrapiso del área empacadora, iii) adquisición de computadoras y cámaras de vigilancia, iv) un vehículo para trabajo en la finca.

Durante el año 2018, se efectuó principalmente la adquisición de una finca de 196 Has en el km 29 de la vía Santo Domingo – Quininde y de maquinaria y equipo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones financieras. Ver Nota 25.

11 ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Activo Biológico (1)	2.458.545	1.890.103
	2.458.545	1.890.103

(1) Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene un detalle acumulado de sus Activos biológicos, según se muestra a continuación:

	2019	2018
Planta en desarrollo 1era cosecha	491.308	377.712
Planta en desarrollo 3era cosecha	31.364	24.112
Planta en desarrollo soca cosecha	309.654	238.059
Planta madura 1era con fruto	653.470	502.381
Planta madura 3era con fruto	2.666	2.050
Planta madura soca con fruto	317.363	243.985
Indirectos	184.235	141.638
Fruto en crecimiento - Fruta primera	173.660	133.508
Fruto en crecimiento - Fruta soca	229.873	176.724
Fruto en crecimiento - Fruta tercera	6.101	4.690
Fruto en crecimiento - Viveros	58.851	45.244
	2.458.545	1.890.103

El movimiento de activos biológicos es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	1.890.103	1.701.403
Adiciones (1)	1.658.307	1.275.079
Ajustes y reclasificaciones	88.519	68.062
Consumos	(1.178.751)	(1.154.441)
	2.458.178	1.890.103

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a mano de obra, insumos utilizados, semilla y costos indirectos de producción.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones de piña que se encuentran en producción y son cultivados tanto en tierras arrendadas como propias.

El valor razonable de las plantaciones de piña ha sido determinado bajo el método del costo.

12 ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

(a) Montos registrados en el estado de situación financiera:

	2019	2018
Activos por derecho de uso		
Contrato Finca	408.392	-
Contrato de Uso de Tierras	186.479	-
Contrato Oficina Santo Domingo	26.162	-
	621.033	-
Pasivos de arrendamientos		
Corriente	222.650	-
No corriente	391.702	-
	614.352	-

Los pagos de los Pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

	2019	2018
2020	222.650	-
2021	233.555	-
2022	20.686	-
2023	23.702	-
2024	26.977	-
2025	30.532	-
2026	34.393	-
2027	21.857	-
	614.352	-

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

	2019	2018
Depreciación de los activos por derecho de uso		
Oficina - Finca	72.223	-
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	21.049	-
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	153.632	-
	174.681	-

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US$99.250.

13 OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2019

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre corriente	largo plazo
Sobregiro contable	-	-	410.306	-
Banco Pichincha C.A. (1)	8,95%	Bienes de la Compañía (Nota 25)	142.017	280.885
Banco Procredit S.A. (2)	7,75%	Hipoteca abierta (Nota 25)	246.574	1.474.721
Banco Pichincha C.A. (3)	8,71%	Bienes de la Compañía (Nota 25)	261.526	1.115.370
			1.060.423	2.870.976

2018

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre corriente	largo plazo
Sobregiro contable	-	-	126.847	-
Banco Pichincha C.A. (1)	8,95%	Bienes de la Compañía (Nota 25)	129.987	422.902
Banco Procredit S.A. (2)	7,75%	Hipoteca abierta (Nota 25)	228.439	1.721.294
			485.274	2.144.196

(1) Corresponde a una operación de crédito otorgada el 29 de septiembre de 2017 con vencimiento al 03 de septiembre de 2022. Dicha operación incluye US$116.076 de intereses devengados a la fecha.

(2) Corresponde a una operación de crédito otorgada el 27 de julio de 2018 con vencimiento el 05 de agosto del 2025. Dicha operación incluye US$190.057 de intereses devengados a la fecha.

(3) Corresponde a una operación de crédito otorgada el 21 de junio de 2019 con vencimiento el 25 de abril de 2024. Dicha operación incluye US$62.778 de intereses devengados a la fecha.

Los vencimientos de las obligaciones financieras son las siguientes:

AÑO	2019	2018
2020	-	388.591
2021	707.680	422.060
2022	724.994	414.311
2023	649.529	311.584
2024	518.186	337.064
2025	270.587	270.587
	2.870.976	2.144.196

14 PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales (1)	486.287	742.281

(1) Corresponden a compras a proveedores de productos agrícolas, suministros, servicios de transporte, entre otros gastos necesarios para cumplir con la operatividad de la Compañía.

15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por cobrar				
Pérez Atiencia Galo Efrain	Accionista	Comercial	32.122	55.275
Pérez Atiencia Gregorio Daniel	Relacionada	Comercial	-	334
			32.122	55.609
Cuentas por pagar				
Elro Agricola Eurl (1)	Entidad del Grupo	Financiero	37.112	450.000
Perez Atiencia Galo Efrain (2)	Accionista	Financiero	14.008	443.145
Romero Loayza Elsa Yajaira	Accionista	Financiero	5.241	-
Romero Loayza Elsa Yajaira (3)	Accionista	Financiero	191.000	91.000
Romero Loayza Silvia Magdalena	Relacionada	Comercial	3.494	-
Atiencia Pinos Aida Venecia (4)	Relacionada	Comercial	6.000	-
			256.855	984.145

(1) Corresponde a los saldos de intereses generados por préstamos de US$600.000 y US$230.000, con vencimiento el 31 de diciembre de 2019 a tasas de interés de 3,51% y 6,3% anual, respectivamente.

(2) Corresponde a saldos de intereses por préstamos de US$200.000 y US$270.000, con vencimiento el 15 de agosto de 2019, con una tasa de interés de 3,51% anual.

(3) Corresponde a saldos de préstamos de US$141.000 y US$100.000, que vencen el 31 de diciembre de 2020 con una tasa de interés de 3,51% anual.

(4) Incluido en el rubro proveedores.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses con excepción de las transacciones financieras y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Compras				
Romero Loayza Silvia	Relacionada	Comercial	68.220	16.590
Atiencia Pinos Aida Venecia	Relacionada	Comercial	17.961	-
Perez Atiencia Ramiro	Relacionada	Comercial	5.210	1.615
Perez Atiencia Galo	Accionista	Comercial	1.000	60.286
Romero Loayza Yajaira	Accionista	Comercial	-	60.000
Perez Villacis Efrain	Relacionada	Comercial	24.309	13.340
			116.699	151.831
Exportaciones-Ventas				
Perez Atiencia Gregorio	Relacionada	Comercial	94	594
Romero Loayza Yadira María	Relacionada	Comercial	928	-
Perez Atiencia Ramiro	Relacionada	Comercial	171	-
Elro Agricola Eurl	Relacionada	Comercial	-	92.212
Romero Loayza Yajaira	Accionista	Comercial	-	1.230
Perez Atiencia Galo Efrain	Accionista	Comercial	82.925	40.144
			84.118	134.181
Regalías pagadas - goodwill				
Perez Atiencia Galo Efrain	Accionista	Comercial	-	5.000
Interés por créditos otorgados				
Romero Loayza Elsa Yajaira	Accionista	Financiera	5.348	3.260
Perez Atiencia Galo Efrain	Accionista	Financiera	11.557	7.899
Elro Agricola Eurl	Relacionada	Financiera	37.869	18.248
			54.774	29.406
Arriendos pagados				
Perez Atiencia Galo Efrain	Accionista	Comercial	74.983	44.679
Romero Loayza Elsa Yajaira	Accionista	Comercial	149.965	74.983
			224.948	119.661
Reembolsos de gastos (reembolsante locales)				
Perez Atiencia Galo Efrain	Accionista	Comercial	2.361	900

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Detalle	2019	2018
Sueldos y salarios	88.430	4.860
Honorarios administradores	72.213	29.584
	160.643	34.444

16 IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Iva en ventas	-	1.602
Retencion en la fuente por pagar	12.825	27.562
Retencion IVA por pagar	29.831	29.243
Impuesto a la renta por pagar	312.136	270.009
Otras obligaciones fiscales	879	1.622
	355.671	330.038

17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	391.559	339.642
Impuesto a la renta diferido	(5.519)	20.768
Cargo a los resultados integrales del año	386.040	360.410

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

A continuación, una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	2019	2018
Utilidad del Ejercicio	2.461.300	1.449.591
Partidas conciliatorias para trabajadores	(60.411)	195.501
Base de utilidad para trabajadores	2.400.889	1.645.092
15% Participación Trabajadores	(360.133)	(246.764)
Base antes de impuesto a la renta	2.101.167	1.202.827
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles (1)	40.960	19.244
Deducciones adicionales (2)	(331.291)	(10.648)
Valor neto realizable inventarios	1.037	11.996
Provisión por desahucio y jubilación patronal y pagos	28.354	59.649
Valoración de inventario - piña	(60.412)	195.502
Base imponible	1.779.815	1.478.570
Reinversión próximo año	-	300.000
Tasa de impuesto a la Renta	22%	25%
Impuesto a la Renta	391.559	339.642
Anticipo mínimo impuesto a la renta próximo año (3)	-	44.740

(1) Comprenden principalmente al gasto por deterioro cuentas por cobrar, depreciación en exceso del vehículo adquirido por un valor mayor a US$35.000, faltantes de

inventario determinados mediante informe de toma física y no notariados, y otros gastos no reconocidos por Administración Tributaria.

(2) Corresponde a deducciones por incremento neto de empleados por US$330,656 y por Empleados contratados por discapacidad por US$634 (2018: US$10,648).

(3) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, el anticipo de Impuesto a la renta fue menor al Impuesto a la renta causado.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI. Además, dicho anticipo es un valor de libre elección para el contribuyente, por lo que la compañía ha decidido no generar anticipo de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la Renta corriente	391.559	339.642
Menos retención en la fuente	(34.513)	(49.782)
Menos pagos de anticipo impuesto a la renta	(44.740)	(19.851)
Impuesto por pagar (Nota 16)	312.305	270.009

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta para sociedades del 25% y una reducción de 3% cuando se trata de exportadores habituales; Además, dicha tasa se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	2.101.167	1.202.827
Tasa impositiva vigente	22%	25%
	462.257	300.707
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	9.011	4.811
Efecto fiscal de deducciones adicionales	(72.884)	(2.662)
Efecto fiscal del valor neto realizable de inventarios	228	2.999
Efecto fiscal de jubilación patronal y desahucio	6.238	14.912
Efecto fiscal de la valoración de inventario de piña	(13.291)	48.876
Impuesto a la renta calculado	391.559	369.642
Anticipo mínimo	-	44.740
Impuesto a la renta causado	391.559	369.642
Tasa efectiva	19%	31%

(c) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	2019	2018
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	36.727	29.795
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(19.452)	(7.001)
	17.275	22.794

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2018	2.026
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	20.768
Al 31 de diciembre de 2018	22.794
(Cargo)/Crédito a resultados por impuestos diferidos	(5.519)
Al 31 de diciembre de 2019	17.275

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

	Activos		Pasivo	
	VNR inventarios	Jubilación Patronal y Desahucio	Valoración Piña	Total
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2018	2.026	8.432	(8.432)	2.026
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	3.276	16.061	1.431	20.768
Al 1 de diciembre de 2019	5.302	24.493	(7.001)	22.794
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	(408)	7.340	(12.451)	(5.519)
Al 31 de diciembre de 2019	4.894	31.833	(19.452)	17.275

(d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe o US$3.000.000,00 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018, operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria": El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la

inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:

  a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,

  b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."

- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

"Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" El 21 de agosto de 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril de 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

  - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
  - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril de 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

18 PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2019				
Beneficios a empleados (1)	582.424	2.859.425	(2.725.159)	716.690
Año 2018				
Beneficios a empleados (1)	545.374	2.528.187	(2.491.137)	582.424

(1) Incluye principalmente US$360.133 (2018: US$246.764) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2019. Además, corresponden a aporte patronal y personal por US$49.728 (2018: US$48.827), préstamos quirografarios por US$14.242 (2018: US$ 9.471), préstamos hipotecarios por US$1.725 (2018: US$ 2.198), fondo de reserva por US$5.495 (2018: US$ 4.575), sueldos por pagar por US$

102.228 (2018: US$ 105.983), décimo tercer sueldo por US$ 19.398 (2018: US$ 19.142), décimo cuarto sueldo por US$121.217 (2018: US$105.879) y otros beneficios a empleados por US$42.524 (2018: US$39.586)

19 BENEFICIOS DEFINIDOS

La Compañía contrató los servicios de un actuario para calcular el efecto de los beneficios por jubilación patronal y por desahucio a los que eventualmente tendrían derecho los empleados actuales sobre ciertas bases de cumplimiento de la normativa legal vigente.

Desde el punto demográfico el cálculo de la reserva matemática se realiza tomando en consideración una expectativa de la vida del jubilado patronal superior al que establece el Código de Trabajo. Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2019	2018
Jubilación patronal	89.143	69.478
Bonificación por desahucio	82.550	73.860
	171.693	143.338

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	1,50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	22,75%	28,92%
Vida laboral promedio remanente	21,96	22,6

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio		
Saldo Inicial	143.338	91.242
Costo laboral por servicio actuales	61.158	56.458
Costo financiero	10.981	6.896
Pérdida (ganancia) actuarial	(22.840)	9.545
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(20.944)	(20.803)
Saldo final	171.693	143.338

20 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 1.870.800 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Nacionalidad	Capital Social	Participación
PEREZ ATIENCIA GALO EFRAIN	Ecuatoriana	1.866.123	99,75%
PEREZ VILLACIS EFRAIN	Ecuatoriana	4.677	0,25%
		1.870.800	100,00%

21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía acumula una Reserva Legal de US$222.654, la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrá ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o en caso de liquidación de la Compañía su repartición entre los accionistas. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 25% del capital social, en un porcentaje anual del 5% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades. Al 31 de diciembre de 2019, la reserva constituida alcanza el 12% del capital suscrito (2018: 11%).

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuida, acumuladas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

22 INGRESOS

(Véase página siguiente)

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de frutas tropicales y subtropicales. Las ventas se realizan a través de su área de Comercialización ubicada en la ciudad de Santo Domingo.

	2019	2018
Ventas locales (1)	5.932.566	4.129.959
Ventas empacadora (2)	1.845.529	3.308.110
Ventas exportación (3)	5.256.757	3.942.019
Otras ventas (4)	13.333	8.990
(-)Devolucion en venta	(553.207)	(277.341)
(-)Descuento en venta	(43.648)	(19.077)
	12.451.330	11.092.660

(1) Corresponde a la venta de diferentes tipos de piña destinados al mercado nacional, cuyos clientes son principalmente mayoristas de distintas partes del Ecuador.

(2) Comprende principalmente las ventas de piña que se efectúan a intermediarios de exportación. Dichas ventas son al público en general y no existe concentración de clientes.

(3) Corresponde a la venta de piña destinada para el exterior. Entre los principales clientes se incluyen clientes de América del Sur, Europa y Estados Unidos.

(4) Corresponde a ventas eventuales como material reciclado, material de empaque y venta de árboles maderables.

b. Activos y pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha reconocido los siguientes activos y pasivos de contratos con clientes:

	2.019	2018
Anticipos de clientes (1)	76.888	74.333

(1) Los anticipos de clientes ascienden a US$76.888(2018: US$74.333), corresponden a valores entregados para garantizar la entrega de kilos de piña, los mismos que fueron ejecutados dentro de los primeros meses del año 2020 y 2019, respectivamente.

23 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

2019	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo Cosecha Piñas Activos Biologicos	2.724.235	-	-	2.724.235
Sueldos, salarios y Beneficios sociales	577.382	1.418.831	444.445	2.440.658
Materiales varios y suministros	118.946	1.101.180	16.443	1.236.569
Gastos de distribución de productos	231.941	967.236	27.928	1.227.105
Mantenimiento y reparaciones	1.062.182	41.030	35.853	1.139.065
Impuestos y contribuciones	-	-	480.459	480.459
Depreciación	181.386	-	17.745	199.131
Arrendamiento	3.667	-	149.965	153.632
Honorarios y asesorías	6.441	13.680	103.573	123.694
Servicios públicos y comunicaciones	-	-	83.768	83.768
Amortización por Activos por derecho de uso	64.849	-	7.375	72.224
Jubilación patronal y Desahucio	-	72.139	-	72.139
Certificaciones	-	53.957	3.122	57.079
Otros menores	-	-	39.367	39.367
Gasto deterioro Cuentas por Cobrar	-	23.294	-	23.294
Gasto Deterioro Inventarios	-	-	22.241	22.241
Gasto financiero	-	-	21.049	21.049
Seguros	-	-	7.993	7.993
Publicidad en medios	-	350	-	350
Derecho de llaves	-	-	-	-
	4.971.029	3.691.697	1.461.326	10.124.052

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo Cosecha Piñas Activos Biologicos	3.212.456	-	-	3.212.456
Sueldos, salarios y Beneficios sociales	511.035	1.139.297	717.149	2.367.481
Materiales varios y suministros	303.783	876.603	26.871	1.207.257
Mantenimiento y reparaciones	792.211	44.451	24.012	860.674
Gastos de distribución de productos	355.251	433.223	45.777	834.251
Impuestos y contribuciones	-	-	253.578	253.578
Certificaciones	203.974	27.579	750	232.303
Depreciación	152.814	-	8.271	161.085
Arrendamiento	12.317	-	130.492	142.809
Otros menores	-	-	90.631	90.631
Honorarios y asesorías	17.022	-	60.164	77.186
Jubilación patronal y Desahucio	-	70.025	-	70.025
Servicios públicos y comunicaciones	-	-	65.745	65.745
Gasto Deterioro Inventarios	-	-	21.203	21.203
Gasto deterioro Cuentas por Cobrar	-	10.081	-	10.081
Seguros	-	180	5.601	5.781
Derecho de llaves	-	-	5.000	5.000
Publicidad en medios	-	2.533	-	2.533
Gasto financiero	-	-	-	-
Amortización por Activos por derecho de uso	-	-	-	-
	5.560.863	2.603.972	1.455.244	9.620.079

24 GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente)

	2019	2018
Interes obligaciones financieras (1)	254.551	99.699
Intereses de tercerosn (2)	54.774	29.406
Intereses por arrrendamientos	21.049	-
Servicios bancarios	6.495	15.315
	336.869	144.420

(1) Los intereses corresponden a los préstamos bancarios con las entidades financieras Banco Pichincha C.A. y Banco Procredit S.A. (Nota 13).

(2) Corresponde a intereses por préstamos que se mantienen con partes relacionadas.

25 ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

Activos en garantía	Obligaciones garantizadas	2019	2018
Terrenos	Préstamo con Banco Procredit (1)	2.220.000	2.220.000
		2.220.000	2.220.000

(1) Propiedad ubicada en la ciudad de Santo Domingo Quinindé, km. 29 de 196 hectáreas.

26 CONTRATOS

- Con fecha 19 de julio de 2019, la Compañía suscribió con la señora Lucila Lopez un contrato de arriendo de tierras por un periodo de 8 años, destinado a la siembra, cultivo y producción de piñas con un canon mensual de US$2.500. Este arriendo de tierras fue necesario para cubrir la demanda de los clientes del mercado nacional.

- Con fecha 30 de septiembre de 2019, la Compañía suscribió con el Señor Galo Perez un contrato de arriendo de tierras por un periodo de 2.33 años, destinado a la siembra, cultivo y producción de piñas con un canon mensual de US$18.746. Este arriendo de tierras fue necesario para cubrir la demanda de los clientes del mercado nacional.

27 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.