Campos & Campos Group
AUDITORES EXTERNOS

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

Estados financieros por los años
terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

Auditores Campos&Campos Groupcamp S.A.
Edificio Induauto Piso 4 Oficina 402, Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Teléfono: 2295319 Email: gerencia@auditorescampos.com
www.auditorescampos.com
Guayaquil - Ecuador

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7
Estados de Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 – 34

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Campos & Campos Group
AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 23 de julio de 2020

A los Accionistas de
COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.** al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas– NIIF Para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas Normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Independencia

Somos independientes de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Énfasis:

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 25 a los estados financieros adjuntos, donde se indica sobre el brote de COVID-19 debido a su rápida propagación en todo el mundo y el impacto adverso a la economía mundial. A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra monitoreando esta situación y evaluando el impacto sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.

Auditores Campos&Campos Groupcamp S.A.
Edificio Induauto Piso 4 Oficina 402, Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Teléfono: 2295319 Email: gerencia@auditorescampos.com
www.auditorescampos.com
Guayaquil - Ecuador

Responsabilidades de la Dirección y Administración con respecto a los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF Para Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.,** de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la Dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del Gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- El informe de cumplimiento tributario de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.,** al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Auditores Campos & Campos GroupCamp S.A.
Auditores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065

Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 50.192

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Las políticas contables ejecutadas por la Compañía corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del Gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Auditores Campos & Campos GroupCamp S.A.
Auditores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065

Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 50.192

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

ACTIVOS	**Notas**	**2019**	**2018**
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	**6**	20.245	23.701
Cuentas por cobrar corrientes	**7**	1.851.253	1.780.229
Inventario	**8**	108.366	129.744
Activos por impuestos corrientes	**9**	102.203	92.736
Gastos anticipados		6.281	12.103
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**2.088.348**	**2.038.512**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar no corrientes		1.727.173	1.729.939
Propiedades, planta y equipos	**10**	4.751.879	4.885.233
Activos Intangibles	**11**	280.413	280.413
Activos biológicos	**12**	5.010.361	4.524.966
Activos por impuestos diferidos	**13**	72.566	72.588
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**11.842.392**	**11.493.139**
TOTAL ACTIVO		**$ 13.930.740**	**13.531.652**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras corrientes	**14**	373.709	346.283
Cuentas por pagar corrientes	**15**	3.264.555	1.789.226
Pasivos por impuestos corrientes	**16**	49.992	99.941
Obligaciones laborales corrientes	**17**	103.317	133.385
Otros pasivos corrientes		46.290	43.952
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**3.837.865**	**2.412.786**
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras no corrientes	**14**	1.534.800	1.846.791
Cuentas por pagar no corrientes	**18**	5.123.397	5.103.709
Obligaciones laborales no corrientes	**17**	44.320	38.841
Pasivos por impuestos diferidos	**13**	465.935	347.893
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**7.168.452**	**7.337.233**
TOTAL PASIVOS		**11.006.317**	**9.750.020**
PATRIMONIO	**19**		
Capital social		836.000	836.000
Aportes a Futuro Aumento de Capital		-	972.969
Reservas		342.816	342.816
Resultados acumulados		1.629.847	1.765.490
Resultado del ejercicio		115.761	-135.642
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		**2.924.424**	**3.781.632**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$ 13.930.740**	**13.531.652**

Christian Valarezo Ordoñez
Representante Legal

Ruth Cañarte Jurado
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

En Dólares Americanos

	Notas	2019	2018
Venta de servicios	21	2.578.301	3.356.798
Costo de venta	22	-2.980.553	-3.806.078
PERDIDA BRUTA EN VENTAS		**-402.252**	**-449.280**
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos y ventas	23	-251.498	-284.953
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**-251.498**	**-284.953**
RESULTADO OPERACIONAL		**-653.750**	**-734.233**
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES			
Gastos financieros	23	-208.576	-242.578
Otros ingresos	21	1.102.780	1.087.306
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES		**894.204**	**844.728**
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		**240.454**	**110.495**
(-) Participación Trabajadores		-	-15.379
RESULTADO DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		**240.454**	**95.116**
(-) Impuesto a la Corriente Renta del Ejercicio		-7.052	-70.035
(-) Impuesto a la Renta Diferido, neto		-118.065	-160.723
(+) Otros resultados integrales		424	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	**$**	**115.761**	**-135.642**

Christian Valarezo Ordoñez
Representante Legal

Ruth Cañarte Jurado
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

			Reservas		Resultados Acumulados			
	Capital Social	Aportes a Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción Primera Vez NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	**836.000**	**972.969**	**43.380**	**299.436**	**1.982.190**	**-**	**-216.701**	**3.917.274**
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de resultado año anterior	-	-	-	-	-	-216.701	216.701	-
Pérdida neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-135.642	-135.642
Saldo al 31 de diciembre del 2018	**836.000**	**972.969**	**43.380**	**299.436**	**1.982.190**	**-216.701**	**-135.642**	**3.781.632**
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de resultado año anterior	-		-	-	-	-135.642	135.642	-
Transferencia a otras cuentas	-	-972.969	-	-	-	-	-	-972.969
Resultados Integrales								
Provenientes de ajustes actuariales	-	-	-	-	-	-	424	424
Utilidad Liquida del Ejercicio	-		-	-	-	-	115.337	115.337
Saldo al 31 de diciembre del 2019	**836.000**	**-**	**43.380**	**299.436**	**1.982.190**	**-352.343**	**115.761**	**2.924.424**

Christian Valarezo Ordoñez
Representante Legal

Ruth Cañarte Jurado
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

	2.019	2.018
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	2.514.093	2.736.534
Pagos a proveedores por suministro de bienes, servicios y empleados	-2.808.260	-2.246.340
Otra entradas y salidas de efectivos	1.023.278	-678.944
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	**729.112**	**-188.750**
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otra entradas y salidas de efectivos	-470.749	778.346
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	**-479.749**	**778.346**
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de préstamos	-252.820	-575.049
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiamiento	**-252.820**	**-575.049**
Aumento/disminución del efectivo	**-3.456**	**14.548**
Efectivo al inicio del período	23.701	9.155
Efectivo al final del período	**20.245**	**23.701**

Christian Valarezo Ordoñez
Representante Legal

Ruth Cañarte Jurado
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A., fue constituida en Machala con fecha 9 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de febrero del 2005. Las actividades que desarrolla están enmarcadas en su objeto social, siendo las principales la producción agrícola, ganadera, acuícola, avícola de insumos, balanceados y otros productos relacionados, en todas sus fases de industrialización, procesamiento, comercialización y exportación para el consumo humano, uso agrícola y veterinario.

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

1.1. Situación económica del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años con tendencia a la baja y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; incremento de las cargas fiscales y financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales incluyen:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

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

2.3 Negocio en Marcha – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediato.

2.4 Efectivo y equivalentes a efectivo – Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en bancos.

2.5 Instrumentos financieros – Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.
Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.
La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Activos Financieros y Pasivos Financieros.- Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.
Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.5.2 Reconocimiento de activos y pasivos financieros.- Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

2.5.2.1 Cuentas por cobrar clientes.- Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes de recuperación que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios que desarrolla la Compañía.

2.5.2.2 Partes Relacionadas.- Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Minera Beloro C.L.
- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Minesadco S.A.
- Minera DMG S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta INBURESA S.A.
- GE-ADMG Cía. Ltda.
- Aurífera Cerro Dorado S.A.
- Minera Aurífera Poderosa MINAURIP S.A.
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Andrés David Machuca Granda
- Hacienda y Granja San Andrés S.A. HAGRANSANSA
- Importadora y Exportadora Vilcagreen Cía. Ltda.
- Forest – ADMG C.A.
- Reacimport C.A.
- Ge-Admining Cía. Ltda.
- Ge-Davimport Cía. Ltda.

Las transacciones que **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Venta de productos agroindustriales;
- Recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.5.2.3 Otras Cuentas Por Cobrar.- Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales, terceros y empleados.

2.5.2.4 Pasivos Financieros.- Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5.2.5 Proveedores.- Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.5.2.6 Costos por Intereses.- Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.5.2.7 Otros Pasivos.- Los otros pasivos representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de propiedades a terceros.

2.5.2.8 Costos por Intereses.- Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.6 Inventarios.- El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en los procesos de producción y son registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponde a anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponden principalmente por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos.

2.8 Propiedades, planta y equipo.- En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición en el momento del reconocimiento.- El costo se mide inicialmente por el costo de adquisición que comprende su precio de compra más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Medición posterior.- Los elementos de propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedades y equipos se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Método de depreciaciones y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor residual
Edificios	15 a 29	3% al 7%	10%
Vías de acceso	30	3.33%	10%
Canales de riego	30	3.33%	10%
Muros de contención	20	5.04%	10%
Cable vía	30	3.33%	10%
Instalaciones ganaderas	20	5%	10%
Maquinaria y equipos	10 a 15	6.72% al 9.96%	10%
Equipos de computación	3	33.33%	0%
Galpones – Equipo de ordeño	20	5%	10%
Equipos de comunicación	10	10%	0%
Muebles y enseres	10	10%	0%
Equipos de oficina	10	10%	0%
Otros activos	5 a 10	10% y 20%	0%

2.9 Activos Intangibles - Corresponde a los derechos y acciones adquiridos en la compra de inmuebles mientras concluyen el respectivo trámite para su legalización, fecha en la cual serán transferidos a otro grupo contable. Estos activos son valorados al costo de adquisición.

2.10 Activos Biológicos - El costo de los activos biológicos comprende los desembolsos incurridos en el periodo de crecimiento, transformación, producción y procreación del ganado bovino y porcino; así como plantaciones de banano; activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

Los activos biológicos se miden tanto al inicio como al final de cada período. La medición en esas fechas es el costo de los activos biológicos.

Las ganancias o pérdidas que surgen en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de ventas se incluyen en los resultados del período.

2.11 Impuestos – Provisión de Impuesto a las ganancias - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del Impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El Impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo y pasivo es revisado en cada período.

2.12 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios a corto plazo – Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores, Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2.13.2 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.
Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado está provisión en concordancia con la Sección 28 de las Normas Internacionales de Información Financiera Para las Pequeñas y Medianas Empresas "Beneficios a Empleados".

2.14 Capital social – Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas y los resultados acumulados y el resultado integral.

2.15 Reservas – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.15.1 Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

2.16 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y;
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos – El costo de producción se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.
Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN (continuación)

b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.
El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuanto este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Riesgo de liquidez.
Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS (continuación)

Riesgo de mercado.
Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

Gestión de Capital.

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.

- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del Directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2019	2018
Total Pasivos	11.006.317	9.750.020
Menos: efectivo	20.245	23.701
Deuda neta	10.986.072	9.726.319
Total Patrimonio	2.924.424	3.781.632
Índice deuda - patrimonio ajustado	3,76	2,57

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes a efectivo es como sigue:

		2019	2018
Bancos Locales	US$	20.245	23.701
	US$	20.245	23.701

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas bancarias se encuentran en instituciones financieras locales las cuales no generan intereses.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los documentos y cuentas por cobrar son como sigue:

		2019	2018
Clientes nacionales no relacionados	US$	493.295	470.540
Clientes nacionales relacionados (Ver nota 20)		20.148	3.307
(-) Provisión Incobrables (a)		-52.947	-35.885
Subtotal		460.496	437.962
Otras por cobrar relacionados (Ver nota 20)		866.637	849.542
Otras cuentas por cobrar		524.120	492.725
	US$	1,851.253	1.780.229

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de incobrables se muestra así:

		2019	2018
Saldo inicial	US$	35.885	35.885
(+) Provisión del período		17.062	-
		52.947	35.885

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios son como sigue:

		2019	2018
Banano	US$	10.140	1.909
Bovino		31.433	32.759
Equinos		22.694	30.861
Porcino		23.712	38.605
Suministros y herramientas		20.386	25.611
	US$	108.366	129.744

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

		2019	2018
Anticipo impuesto a la renta	US$	63.887	39.404
Crédito tributario retención en la fuente		38.316	53.331
	US$	102.203	92.736

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad planta y equipo es como sigue:

		2019	2018
Costo	US$	5.392.593	5.398.239
(-) Depreciación Acumulada		-640.714	-513.006
	US$	4.751.879	4.885.233

(Ver página siguiente)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad planta y equipo es como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de Oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Vehículos	Otros activos	Total
Costo o costo atribuido:										
Saldo al 1 de enero de 2018	3.539.673	2.044.669	108.779	4.121	450	22.591	36.730	246.580	39.300	6.042.89
Adiciones, Ventas, Bajas y Reclasificaciones	-142.564	-523.874	20.986	-	-	-	797	-	-	-644.65
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.397.108	1.520.795	129.766	4.121	450	22.591	37.527	246.580	39.300	5.398.23
Saldo al 1 de enero de 2019	3.397.108	1.520.795	129.766	4.121	450	22.591	37.527	246.580	39.300	5.398.23
Adiciones, Ventas, Bajas y Reclasificaciones	-5.646		-	-	-	-	-	-	-	-5.64
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.391.463	1.520.795	129.766	4.121	450	22.591	37.527	246.580	39.300	5.392.59
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-402.855	-35.955	-1.154	-349	-9.347	-21.651	-49.355	-18.795	-539.46
Movimiento depreciación del año	-	90.218	-12.476	-412	-41	-2.594	-8.001	-35.976	-4.263	26.45
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-312.637	-48.431	-1.566	-390	-11.941	-29.653	-85.331	-23.058	-513.00
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-312.637	-48.431	-1.566	-390	-11.941	-29.653	-85.331	-23.058	-513.00
Movimiento depreciación del año	-	-65.446	-12.685	-397	-45	-2.583	-6.313	-35.976	-4.263	-127.70
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-378.083	-61.116	-1.963	-435	-14.524	-35.966	-121.307	-27.321	-640.71
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	3.397.108	1.208.158	81.335	2.555	60	10.651	7.875	161.249	16.242	4.885.23
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	3.391.463	1.142.712	68.650	2.158	15	8.068	1.562	125.273	11.979	4.751.87

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el importe de US$ 280.413 presentado como activos intangibles corresponde a los derechos y acciones posesorias mantenidas en las siguientes propiedades:

		2019	2018
La Unión	US$	187.411	187.411
Margarita - 40 has. (Tahuin)		20.000	20.000
Mirador - 46.03 has.		20.000	20.000
Mirador - 14 has. (Tahuin)		18.000	18.000
Mirador - 17.90 has.		18.000	18.000
Guasimo - 7 has.		8.000	8.000
Mirador - 6 has.		7.000	7.000
Lote No.4		2.002	2.002
	US$	280.413	280.413

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los activos biológicos están compuestos por:

		2019	2018
Ganado bovino (a)	US$	3.767.850	3.392.650
Ganado porcino (b)		1.157.275	1.047.080
Ganado equino		37.825	37.825
Plantaciones bananeras (c)		37.696	37.696
Césped natural		9.000	9.000
Plantaciones de cacao		715	715
	US$	5.010.361	4.524.967

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el ganado bovino es como sigue:

2019

	Detalle	Cantidad	Valor razona.	Total
HEMBRAS	Terneras hasta los 3 meses	174	220	38.280
	Terneras 3 a 9 meses	522	550	287.100
	Vaconillas entre 9 a 12 meses	662	700	463.400
	Vaconillas entre 12 a 24 meses	725	1.100	797.500
	Vaconas entre 24 a 36 meses	228	1.250	285.000
	Vaconas entre 36 a 48 meses	59	1.250	73.750
	Vaconas entre 48 a 60 meses	75	1.350	101.250
	Vaconas > 60	154	1.350	207.900
	Vaca	741	1.600	1.185.600
MACHOS		23	40	920
	Terneros hasta los 3 meses	259	150	38.850
	Terneros de 3 a 9 meses	136	350	47.600
	Destetes desde los 9 a 12 meses	122	500	61.000
	Destetes desde los 12 a 24 meses	83	900	74.700
	Toretes	105	1.000	105.000
	Toros	**4.068**		**3.767.850**

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS (continuación)

	2018			
	Detalle	**Cantidad**	**Valor razona.**	**Total**
HEMBRAS				
	Terneras hasta los 3 meses	366	220	80.520
	Terneras 3 a 9 meses	667	550	366.850
	Vaconillas entre 9 a 12 meses	406	700	284.200
	Vaconillas entre 12 a 24 meses	271	1.100	298.100
	Vaconas entre 24 a 36 meses	621	1.250	776.250
	Vaconas entre 36 a 48 meses	7	1.250	8.750
	Vaconas entre 48 a 60 meses	35	1.350	47.250
	Vaconas > 60	2	1.350	2.700
	Vaca	888	1.600	1.420.800
MACHOS				
	Terneros hasta los 3 meses	97	40	3.880
	Terneros de 3 a 9 meses	246	150	36.900
	Destetes desde los 9 a 12 meses	47	350	16.450
	Destetes desde los 12 a 24 meses	38	500	19.000
	Toretes	30	900	27.000
	Toros	4	1.000	4.000
	Total	**3.725**		**3.392.650**

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el ganado porcino es como sigue:

	2019		
	Cantidad	**Valor razonable**	**Total**
Cerdas en gestación	411	950	390.450
Cerdas en maternidad	78	950	74.100
Lechones	741	45	33.345
Recria	661	80	52.880
Engordes	2.662	200	532.400
Reproductores	17	4.359	74.100
Total	**4.570**		**1.157.275**

	2018		
	Cantidad	**Valor razonable**	**Total**
Gestación	419	950	398.050
Maternidad	55	950	52.250
Lechones	756	45	34.020
Recrías	1.052	80	84.160
Engorde	1.932	200	386.400
Reproductores	18	4.500	81.000
Reemplazo	16	700	11.200
Total	**4.248**		**1.047.080**

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS (continuación)

Los valores considerados como Valor Razonable para ganado bovino y porcino han sido determinados por los técnicos de la Compañía en función de su conocimiento y experiencia de los precios manejados en ferias y exposiciones así como por los precios de la carne que se encuentran en los mercados.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las plantaciones de banano son como sigue:

	Fecha adquisición	Área (m2)	Matas hectáreas	Total matas	Valor matas	Total
Plantaciones 1 y 2	26/10/1989	226.600	1.200	35.900	1.05	37.696
Total		**226.600**		**35.900**		**37.696**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no realizó ninguna valoración de las plantaciones bananeras antes mencionadas debido a que se considera que este tipo de *plantaciones no sufren cambios significativos* en la cantidad cultivada y en las cantidades de racimos que se cosechan.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos diferidos son como sigue:

2019

	Tipo	Base	Tasa	Valor
Activo por impuesto diferido	Pérdida tributaria	313.322	22%	68.931
	Jubilación Patronal y Desahucio	14.542	25%	3.636
	TOTAL			**72.566**
Pasivo por impuesto diferido	Ganancia valoración activo biológico, neto	*1.863.740*	*25%*	*465,935*
	TOTAL			**465.935**

2018

	Tipo	Base	Tasa	Valor
Activo por impuesto diferido	Pérdida tributaria	313.322	22%	68.931
	Jubilación Patronal y Desahucio	14.630	25%	3.658
	TOTAL			**72.588**
Pasivo por impuesto diferido	Ganancia valoración activo biológico, neto	1.391.570	25%	347.893
	TOTAL			**347.893**

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras son como sigue:

		Corto Plazo		Largo Plazo	
		2019	2018	2019	2018
Sobregiro bancario	US$	-	31.745	-	-
Préstamos bancarios (a)		373.709	314.537	1.534.800	1.846.791
	US$	373.709	346.283	1.534.800	1.846.791

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios se detallan así:

No. de Operación	Plazo		Tasa	2019		2018	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
696476	27/11/2016	16/09/2024	9,76%	272.932	1.237,359	261.711	1.491.198
600971	21/12/2016	09/11/2024	9,76%	76.326	297.441	52.826	355.593
Intereses por pagar				24.451	-		
			Total	**373.709**	**1.534.800**	**314.537**	**1.846.791**

15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

		2019	2018
Proveedores Locales	US$	649.520	492.948
Cuentas por pagar relacionadas (Ver nota 20)		2.615.035	1.296.278
	US$	3.264.555	1.789.226

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		2019	2018
Impuesto a la renta del ejercicio	US$	7.052	70.035
Impuestos por pagar al SRI		40.635	25.115
Retenciones al IVA por pagar		142	809
Retenciones en la fuente por pagar		2.163	3.982
	US$	49.992	99.941

(a) La liquidación del Impuesto a la Renta Corriente Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

		2019	2018
Resultado Antes De La Participación Trabajadores	US$	240.454	110.495
(-) 15% Participación Trabajadores		-	-15.379
Utilidad Antes De Impuesto A La Renta		**240.454**	**95.116**
Más (Menos) Gastos No Deducibles (Ingresos Exentos) y base de Impuestos diferidos, Neto		-830.479	-403.579
Base Imponible		**-590.025**	**-308.463**
Impuesto a la Renta Causado			-
Impuesto a la Renta Único actividad bananera		7.052	9.314
Anticipo del Impuesto a la Renta			60.721
Impuesto a la Renta Del Ejercicio		**7.052**	**70.035**

17. OBLIGACIONES LABORALES

(a) Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

		2019	2018
Liquidaciones por pagar	US$	33.523	37.233
Beneficios acumulados		30.476	27.286
Sueldos por pagar		21.474	44.886
Obligaciones con el IESS		17.844	8.600
Participación trabajadores		-	15.379
	US$	103.317	133.385

(b) Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de *beneficio definido.*

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

		2019	2018
Jubilación patronal	US$	32.712	36.042
Desahucio		11.609	2.798
	US$	44.320	38.841

18. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por pagar largo plazo son como sigue:

		2019	2018
Proveedores largo plazo	US$	56.056	56.056
Anticipos de clientes (a)		4.954.841	4.935.154
Otras cuentas por pagar		112.500	112.500
	US$	5.123.397	5.103.709

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos de clientes son como sigue:

		2019	2018
Minera Beloro C.L.	US$	4.954.841	4.935.154
	US$	4.954.841	4.935.153

19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

19.1 CAPITAL SOCIAL. - Está representando por un capital suscrito y pagado de US$ 836.000, divididos en acciones ordinarias y nominativas valoradas en **US$ 1** cada una. El Capital podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

19.2 RESERVA LEGAL. - La ley de Compañías requiere que por lo menos el **10%** de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.3 RESERVA FACULTATIVA. - La ley de Compañías faculta o permite que de las utilidades líquidas del ejercicio la empresa destine un porcentaje para forma la reserva especial o facultativa. Al 31 de diciembre de 2019 esta reserva asciende a US$ 299.436.

19.4 RESULTADOS ACUMULADOS. - Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

Además incluyen los ajustes por Otros Resultados Integrales, que se pudieren generar en el giro del negocio.

19.5 ADOPCIÓN NIIF PRIMERA VEZ. - incluye, todo efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, establecido en la NIIF 1; que corresponden a los ajustes determinados en el período inicial de transición.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Por cobrar comerciales relacionadas corto plazo:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Hacienda Y Granja San Andres S.A. Hagransansa	Comercial	14.061	-
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	Comercial	5.743	3.307
Compañía Minera Machala S.A. Comimach	Comercial	344	-
Suman		20.148	3.307

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Otras por cobrar relacionadas corto plazo:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Compañía Minera Machala S.A. Comimach	Por Control	342.858	344.343
Corporación Minera Rey De Oro Cormirey S.A.	Por Control	301.186	281.636
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Imburesa	Por Control	189.024	185.353
Vilcagreen Cía. Ltda.	Por Control	15.396	15.327
Aurífera Cerro Dorado S.A.	Por Control	6.548	6.548
Cominport S. A.	Por Control	6.252	6.252
Forest Admg C.A.	Por Control	2.291	2.291
Reacimport C.A.	Por Control	1.567	1.567
Mineiparsa S.A	Por Control	1.436	1.403
Ge-Adminig Cia Ltda	Por Control	27	27
Ge-Davimport Cia Ltda	Por Control	27	27
Zhumiral Gold Sa	Por Control	25	25
Ge-Admg Cia. Ltda.	Por Control	-	4.743
		866.637	849.542

Por pagar comerciales relacionadas corto plazo:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Andrés David Machuca Granda	Accionista	858.605	167.218
Anticipos Relacionadas	Por Control	750.498	653.023
Gualaquiza Ingenieros S.A.	Por Control	292.368	255.230
Minesadco S.A.	Por Control	175.210	175.210
Minera DMG S.A.	Por Control	45.597	45.597
GE-ADMG CÍA. LTDA.		42.729	-
Hacienda y Granja San Andrés S.A.		28	-
		2.165.035	1.296.278

Los saldos pendientes por cobrar y por pagar al cierre del periodo no están garantizados y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad de recursos. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. La Administración de la Compañía considera que tanto los saldos por cobrar y por pagar son realizables dentro de la operación del Grupo al cual pertenecen y no existe riesgo de deterioro sobre los mismos.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas fueron como sigue:

Ventas e ingresos:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera Beloro C.L.	Comercial	167.765	188.765
Hacienda y Granja San Andrés S.A.	Comercial	104.143	20.300
Corporación Minera Rey De Oro Cormirey S.A.	Comercial	2.545	3.400
Compañía Minera Machala S.A. Comimach	Comercial	385	436
		274.838	212.902

Compras y egresos:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Gualaquiza Ingenieros S.A.	Comercial	45.213	273.472
		45.213	273.473

Préstamos concedidos a:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Corporación Minera Rey De Oro Cormirey S.A.	Por Control	19.692	224.131
Compañía Minera Machala S.A. Comimach	Por Control	8.885	344.343
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	Por Control	5.024	9.366
Minelparsa S.A	Por Control	32	1.403
Importadora y Exportadora Vilcagreen Cía.	Por Control	70	-
Aurífera Cerro Dorado S.A.	Por Control	-	3.452
GE-ADMG Cia. Ltda.	Por Control	-	55
Compañía Minera Portovelo S.A. Cominport	Por Control	-	200
FOREST-ADMG C.A.	Por Control	-	35
Reacimport C.A.	Por Control	-	55
Zhumiral Gold S.A.	Por Control	-	25
		33.703	583.065

Préstamos recibidos de:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera Beloro C.L.	Por Control	879.001	828.967
Minera "DMG" S.A.	Por Control	118.951	159.371
Minaurip S.A.	Por Control	110.647	98.458
Andrés David Machuca Granda	Por Control	45.484	167.218
GE-ADMG Cia. Ltda.	Por Control	42.729	-
Gualaquiza Ingenieros S.A.	Por Control	11.282	-
Minesadco S.A.	Por Control	4.110	484.911
Hacienda y Granja San Andrés S.A.	Por Control	28	-
		1.212.232	1.738.925

21. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos operacionales fueron generados de las siguientes actividades:

		2019	2018
Venta de bienes	US$	2.578.301	3.356.798
Utilidad en valuación de biológico, neto		485.395	13.310
Intereses recibidos		240.865	269.126
Otros		162,531	439.412
Utilidad en venta de propiedades		213,988	365.458
	US$	3.681.080	4.444.103

22. COSTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos operacionales son como sigue:

		2019	2018
Materiales consumidos	US$	2.134.987	2.347.325
Sueldos y beneficios a empleados		369.824	452.124
Seguridad y guardianía		182.528	360.000
Gastos de depreciación		118.370	132.986
Servicios básicos y telecomunicaciones		45.594	47.977
Alquiler de maquinaria		45.213	273.472
Iva que se carga al gasto		36.599	101.363
Servicios de fumigación		22.172	28.242
Impuestos y contribuciones		9.177	-
Seguro y reaseguros		6.190	6.649
Servicios contratados		3.331	45.820
Vacunas		2.789	3.550
Otros costos		2.453	1.082
Mantenimientos y reparaciones		1.329	4.504
Desahucio		-	983
	US$	2.980.553	3.806.078

23. GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos son como sigue:

		2019	2018
Sueldos y beneficios a empleados	US$	122.629	159.400
Intereses financieros		198.355	225.786
Honorarios profesionales		24.946	14.271
Impuestos y contribuciones		18.379	22.315
Provisión de incobrables		17.062	-
Gastos de depreciación		9.338	11.052
Intereses a terceros		8.025	12.668
Jubilación patronal		7.639	3.297
Servicios contratados		7.145	11.264
Servicios básicos y telecomunicaciones		5.202	5.296
Desahucio		4.014	1.307
Intereses actuariales		1.799	1.075
Otros financieros		397	3.048
Otros gastos		35.144	56,750
	US$	460.074	527.530

24. ASPECTOS TRIBUTARIOS

24.1 Tarifa del impuesto a las ganancias

24.1.1 Provisión para los años 2019 y 2018

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%.

El Artículo No. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US$11.310,00 para 2019).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

Igualmente la Compañía liquida parte de su impuesto a la renta en base a lo determinado en el Artículo No. 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno referente al Impuesto a la Renta Único para las Actividades del Sector Bananero.

24.2 Ejercicios Fiscales Sujetos a Revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

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

Implicaciones económicas del COVID-19

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 de fecha 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara en Ecuador el Estado de Excepción por Calamidad Pública debido al aumento de los casos confirmados de COVID-19 en el país y en concordancia a la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS). A partir de esta fecha, el brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente y sus consecuencias y sus efectos aún no pueden ser completamente dimensionados y cuantificados. Las medidas tomadas para contener y prevenir la transmisión del virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, dichas medidas incluyen limitar el movimiento de personas, restringir vuelos y viajes, limitar la operación de puertos y aduanas, cierre temporal de empresas, escuelas y universidades, cancelación de eventos, etc.

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo reducirán las entradas futuras de efectivo y/o aumentarán los costos operativos y de otro tipo por los motivos descritos anteriormente, lo que puede significar que los proyectos de capital e inversión estén suspendidos, así como cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de financiamiento existente, las ventas y los ingresos disminuirán como resultado de la baja de las actividades económicas producida por las medidas tomadas para controlar el virus, entre otras, lo que se reflejará en la respectiva información financiera.

El Gobierno Nacional ha reaccionado ante el impacto del COVID-19 con una variedad de medidas y, en algunos casos, apoyo específico para que las empresas para que puedan apoyar a sus clientes internos y externos, por lo que la Compañía durante el ejercicio 2020 deberá medir las implicaciones y los efectos directos e indirectos en sus activos y pasivos y sus operaciones, derivados de una menor actividad económica a nivel mundial.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.