

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Reporta

Descripción del Negocio

Fyffes Management Services Ecuador S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 17 de febrero de 2017 con el objeto de dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, comercialización y ventas al por mayor de banano. La Compañía tiene como accionistas a Fyffes Secretarial Services Ltd. y Kinsealy Farms Limited, entidades domiciliadas en Irlanda, quienes poseen cada uno una participación del 50% del capital de acciones.

Con fecha 30 de julio de 2018 mediante escritura de reforma se procedió con el cambio de la denominación de la compañía Fyffes Management Services Ecuador S. A. por la de Agrícola Bananera Ecuatoriana – AGBE S. A.

Mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00006956 de fecha 7 de agosto de 2018 la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros aprobó el cambio de la denominación y la reforma del estatuto constante en la referida escritura.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Numa Pompilio Llona, Edificio "The Point", Piso 22, Oficina # 7, Guayaquil – Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con 30 empleados (11. empleados en el 2018).

En los años 2019 y 2018, la totalidad de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación, principalmente a la Unión Europea (43%), Rusia (32%) y Asia y otros (25%). Al 31 de diciembre de 2019 el 66% (53% en el 2018) de las ventas de la Compañía se efectuaron a sus compañías relacionadas (ver nota 19).

Al 31 de diciembre de 2019, se encuentra en proceso de construcción las instalaciones e infraestructura de la hacienda denominada "San Jorge" ubicada en el recinto San Lorenzo del Mate y del sitio la Sabana Grande de Conchao, parroquia Progreso, cantón Villamil Playa; dicha hacienda cuenta con una superficie de 172.23 hectáreas y representa una inversión total de US\$3,441,513. El destino de esta inversión se utilizará para la siembra, producción y exportación de banano orgánico y convencional que será vendido principalmente a compañías relacionadas del exterior. El proyecto fue iniciado durante los últimos meses del 2018 y se estima que la finalización del proyecto será en diciembre del 2020.

Planes y Estrategias de la Gerencia sobre Pérdidas Recurrentes

En el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta una pérdida neta de US\$970,689 (US\$695,605, en el 2018), déficit acumulado por US\$1,693,374 (US\$695,605, en el 2018) y un capital de trabajo negativo de US\$5,907,160 en 2019 (US\$1,241,886, en 2018). Estas situaciones indican que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros por lo que se han implementado las siguientes acciones y estrategias para mejora de los resultados:

- Incremento del volumen de exportación en un 150% por medio de las inversiones efectuadas en la Finca San Jorge, con la finalidad de generar un mayor margen que permita la absorción de costos y mejorar los niveles de rentabilidad.

(Continúa)

- Mejoras en el proceso de distribución logística de los materiales a los productores que se encuentran ubicados en la provincia de El Oro (zona sur).

Por otra parte, es importante mencionar que, existe apoyo financiero por parte de nuestra Casa Matriz, la cual se compromete entre otros asuntos a proporcionar cualquier apoyo financiero requerido por la Compañía y que esta cumpla con sus pasivos a su vencimiento.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 29 de julio de 2020, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

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

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

i. Juicios

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

(Continúa)

ii. Supuestos e Incertidumbres en la Estimación

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

- Nota 13 – Términos de arrendamiento, si la Compañía está evaluando razonablemente las opciones de extensión.
- Nota 17 – medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales clave.

iii. Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Clasificación y Posterior Medición

Activos Financieros

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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

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

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un periodo promedio de recuperación de hasta 60 días.

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

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

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están presentados principalmente por: i) efectivo en caja y bancos (activos a libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes, ii) otras inversiones que se componen de pólizas a corto y largo plazo, que la Compañía clasifica como mantenidos hasta su vencimiento, las que devenga una tasa de interés fija anual de 6,25% al 7% en el año 2019 (4.75% al 5.25% en el año 2018) y iii) cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

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

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

Activos Financieros – Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

(Continúa)

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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

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

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

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

- a) Efectivo en caja y bancos: Se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- b) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar clientes y a compañías relacionadas y corresponden a los montos adeudados por la venta de productos (exportaciones cajas de banano) a crédito. El periodo de crédito que la Compañía otorga a sus clientes y relacionadas varía de acuerdo a las condiciones de negociación. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- c) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.
- d) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:
 - i. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días para proveedores locales y en 30 días para proveedores del exterior.
 - ii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos recibidos por su relacionada Fyffes International. Se registran a su valor nominal; no tienen un plazo de vencimiento establecido y no devengan intereses.
 - iii. Pasivo por arrendamiento: Se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.75% como tasa de descuento.

iv. Capital Acciones

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

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar al inventario a su localización y condición actual, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

(d) Propiedades, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de Costo

Las partidas de propiedades, maquinarias, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro y se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía estima que no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de las propiedades, maquinarias y equipos.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las mejoras e instalaciones en los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

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

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Vehículos	<u>5 años</u>

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. La Administración de la Compañía ha definido como activo calificable a los proyectos cuyo tiempo es mayor a un año.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;

(Continúa)

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas jurídicas), la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas y después de haber agotado las gestiones de cobranzas extrajudiciales y judiciales.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

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

(Continúa)

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes (cajas de banano orgánico y convencional), neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos, se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactados con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de estos ingresos.

La oportunidad de las transferencias del control de los bienes varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque y la documentación requerida por el cliente es enviada.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Gastos

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

(i) Costos Financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos financieros incluyen:

- gasto de intereses;

(j) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, maquinarias y equipos.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamientos que no se hayan pagado en la fecha de inicio del arrendamiento, descontados utilizando la tasa de interés incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.75% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencia publicada por el Banco Central del Ecuador aplicable al segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:

(Continúa)

- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

(k) Impuesto a la Renta

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

Las sociedades cuya actividad económica corresponden a la producción de banano, están sujetos al Impuesto a la Renta Único, determinado por una tarifa progresiva con un rango entre el 1% al 2% según el número de cajas y de los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano. La base imponible para el cálculo de este impuesto está constituida por el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los precios fijados por el Estado Ecuatoriano.

Para el caso de exportaciones a partes relacionadas no se podrán calcular con precios inferiores a un límite indexado anualmente con un indicador que refleje la variación del precio internacional aplicándose una tarifa fija del 2%. El valor inicial de este límite será de 0.4804 centavos de dólar de los Estados Unidos de América por kilogramo de banano de calidad 22xu.

Los agentes de retención efectuarán a estos contribuyentes una retención equivalente a las tarifas antes señaladas. Para la liquidación de este impuesto único, exclusivamente esta retención constituirá crédito tributario.

Adicionalmente, cuando las sociedades tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, incluida la exportación de estos productos, deberán presentar su declaración de impuesto a la renta global sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa impositiva aplicable.

(4) Cambios en las Políticas Contables

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

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente, las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(j).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda una oficina ubicada en el Edificio The Point piso 22 la cual es utilizada para sus operaciones administrativas. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos, o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los otros arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

Transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US\$	<u>112,756</u>
Pasivo por arrendamiento	US\$	<u>112,756</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8.75%.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo las NIC 37 en los estados financieros	US\$	134,541
Descuento usando la tasa incremental 8.75% de los préstamos al 1 de enero de 2019		(21,785)
Pasivo financiero reconocido al 31 de diciembre de 2018		112,756
Reconocimiento de excepción para arrendamiento de activos de bajo valor		-
Reconocimiento de excepción para arrendamiento con términos de arrendamiento menores a 12 meses en la transición		-
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	US\$	112,756

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

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

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

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas, pero aún no de Aplicación Efectiva

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(Continúa)

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Activos financieros mantenidos al vencimiento y Partidas por Cobrar

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

Los montos en libros de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Pasivos Financieros

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

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

(7) Administración de Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos	8	US\$ 18,225	668,325
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9	905,250	320,648
Cuentas por cobrar comerciales	10	763,389	-
Cuentas por cobrar relacionadas	19	1,000,667	2,204
Otras cuentas por cobrar	10	482,114	262,848
		<u>US\$ 3,169,645</u>	<u>1,254,025</u>

i. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$18,145 (US\$668,325 en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido principalmente en una institución financiera cuya calificación de riesgo es AAA según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

ii. Cuentas por Cobrar Comerciales y Relacionadas

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está representada por las cuentas por cobrar originadas en las ventas de banano a compañías relacionadas y terceros, domiciliados en el exterior. Es criterio de la Administración que no existe riesgo en la recuperación dada la estructura solvente y buen historial de cobros.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	1,707,791	-	2,204	-
Vencidas:					
Vencidas de 1 a 30 días		28,732	-	-	-
Vencidas de 31 a 60 días		27,533	-	-	-
	US\$	<u>1,764,056</u>	<u>-</u>	<u>2,204</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración de la Compañía cree que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, no ha constituido provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la 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.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros y sus vencimientos basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar:

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2019				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1,520,337	1,520,337	1,520,337	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		7,016,696	7,016,696	7,016,696	-	-
Pasivo por arrendamiento		94,395	94,395	29,382	54,357	10,656
Impuesto a la renta por pagar		103,689	103,689	103,689	-	-
Otras cuentas por pagar		272,746	272,746	272,746	-	-
	US\$	<u>9,007,863</u>	<u>9,007,863</u>	<u>8,942,850</u>	<u>54,357</u>	<u>10,656</u>

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimiento contractual	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Cuentas por pagar comerciales	US\$	628,054	628,054	628,054	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,949,716	1,949,716	1,949,716	-	-
Impuesto a la renta por pagar		67,281	67,281	67,281	-	-
Otras cuentas por pagar		97,471	97,471	97,471	-	-
	US\$	<u>2,742,522</u>	<u>2,742,522</u>	<u>2,742,522</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía está sujeta a requerimientos de capital, debido a que al cierre del ejercicio 2019 presenta un déficit patrimonial de US\$970,189 (US\$695,605, en el 2018) el cual excede al (532%) del capital. Los accionistas realizan un monitoreo permanente para cubrir los déficits de capital que requiere la Compañía ya que es su intención es continuar operando.

El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Total pasivos	US\$	9,083,284	2,742,521
Menos efectivo en caja y bancos		(18,225)	(668,325)
Deuda neta ajustada	US\$	9,065,059	2,074,196
Total patrimonio	US\$	(1,703,861)	305,195
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		(532%)	680%

Al 31 de diciembre de 2019, el 77% de los pasivos corresponde a obligaciones por financiamiento de su relacionada, ver nota 20.

(8) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

		2019	2018
Caja	US\$	1,900	3,994
Depósitos en bancos		16,325	664,331
	US\$	18,225	668,325

Los saldos de depósitos en bancos corresponden a fondos mantenidos en una institución financieras local y generan interés.

(9) Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento

El detalle de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Tasas anuales de rendimiento		Fechas de vencimiento			Saldos 31 de diciembre	
	2019	2018	2021	2020	2019	2019	2018
Activos Financieros mantenidas hasta el vencimiento							
Certificados de Depósito							
Banco de Guayaquil S. A.	7.00%	-	7 de enero	-	-	US\$ 562,371	-
Banco de Guayaquil S. A.	6.25%	-	-	28 diciembre	-	187,629	-
Banco de Guayaquil S. A.	7.00%	-	8 de enero	-	-	155,250	-
Banco de Guayaquil S. A.	-	5.25%	-	-	24 diciembre	-	178,448
Banco de Guayaquil S. A.	-	5.25%	-	-	2 octubre	-	55,000
Banco de Guayaquil S. A.	-	5.00%	-	-	4 noviembre	-	37,200
Banco de Guayaquil S. A.	-	5.50%	-	-	22 febrero	-	30,000
Banco de Guayaquil S. A.	-	4.75%	-	-	9 septiembre	-	20,000
					Corriente	187,629	320,648
					No Corriente	717,621	-
Total						US\$ 905,250	320,648

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento consisten en pólizas de acumulación por un valor de US\$ 905,250 con vencimiento de hasta 365 días y devengan una tasa de interés anual del 6,25 al 7%. Al 31 de diciembre de 2019 los intereses ganados por dicha operación ascienden a US\$7,150 (US\$1,985 en el 2018).

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Estas inversiones se encuentran como fuente de repago de tres garantías bancarias emitidas por cuenta de la Compañía a favor del Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) por US\$905,250 con vencimientos hasta 367 días; el propósito es garantizar el pago del precio mínimo de sustentación vigente que el exportador pagará al productor o comercializador por cada caja de banano, plátano (barraganete) y otras musáceas afines destinados a la exportación.

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

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

		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	US\$	763,389	-
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto valor agregado IVA			
crédito tributario		428,990	114,017
Anticipo a proveedores		43,964	93,123
Impuesto a la renta		-	46,529
Retenciones en la fuente de impuesto			
a la renta e impuesto valor agregado		-	20
Empleados		4,400	816
Otras		-	4,743
Total Corriente		1,240,743	259,248
Depósitos en garantías		4,760	3,600
Total No Corriente		4,760	3,600
	US\$	1,245,503	262,848

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde a ventas de productos (cajas de banano) efectuadas principalmente a LLC "Roznitsa K-1" y LLC Element-Trade por US\$422,040 y US\$341,349 respectivamente con plazos promedios de cobro entre 30 y 60 días; estos saldos no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros e insumos utilizados en la preparación de la tierra, la siembra y el desarrollo de los cultivos hasta la madurez relacionados a la construcción de la infraestructura de la hacienda "San Jorge. La compañía estima solicitar la devolución de estos valores al Servicio de Rentas Internas a partir de agosto 2020.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 7.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Inventarios

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	272,510	161,442
Materiales y suministros		284,587	60,636
Repuestos		<u>3,221</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>560,318</u>	<u>222,078</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la mercadería disponible para la venta incluye principalmente 5.400 cajas de banano orgánico (0 en el 2018) por US\$49,532 (US\$0 en el 2018) y 35.280 cajas de banano convencional (26.039 en el 2018) por US\$222,997 (US\$161,442 en el 2018).

Durante el año 2019, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$22,376,764 (US\$2,923,952 en el año 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 los materiales y suministros corresponden a la mercadería disponible a ser consumida en el proceso de producción de las cajas de banano.

(Continúa)

(12) Propiedades, Maquinarias y Equipos

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

		Terrenos	Plantas de invernadero	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de computo	Construcciones en curso	Total
Costo:										
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	-	-	-	-	-	27,282	23,777	-	51,059
Adiciones		625,452	162,300	-	49,898	335,000	491	23,051	338,050	1,534,242
Saldos al 31 de diciembre de 2018		625,452	162,300	-	49,898	335,000	27,773	46,828	338,050	1,585,301
Adiciones		-	92,034	34,324	-	192,845	1,365	14,904	1,759,842	2,095,314
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	625,452	254,334	34,324	49,898	527,845	29,138	61,732	2,097,892	3,680,615
Depreciación acumulada:										
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de depreciación del año		-	-	-	(415)	(22,484)	(2,765)	(16,156)	-	(41,820)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		-	-	-	(415)	(22,484)	(2,765)	(16,156)	-	(41,820)
Gasto de depreciación del año		-	-	(1,597)	(4,991)	(86,367)	(2,873)	(17,928)	-	(113,756)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	-	(1,597)	(5,406)	(108,851)	(5,638)	(34,084)	-	(155,576)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	625,452	162,300	-	49,483	312,516	25,008	30,672	338,050	1,543,481
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	625,452	254,334	32,727	44,492	418,994	23,500	27,648	2,097,892	3,525,039

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Terrenos

El 29 de marzo de 2018 se firma el contrato de compra – venta de un terreno ubicado en el recinto San Lorenzo del Mate y del sitio la Sabana Grande de Conchao, parroquia Progreso, cantón Villamil Playa, de la provincia del Guayas, con una superficie de 172.23 hectáreas. El precio pactado fue de US\$602,805, el pago se realizó US\$90,000 a la fecha de suscripción de la escritura de compra – venta y US\$512,805 a la fecha de inscripción de la escritura, cuya fecha fue el 27 de abril de 2018. Adicional al costo del terreno existieron otros costos como alcabalas y tasas de registro de la propiedad por US\$22,647.

Construcciones en Curso

El detalle de la naturaleza de los costos incluidos en las construcciones en curso durante los años 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Compra de materiales	US\$	552,284	-
Obras civiles		592,007	115,099
Compra de equipos		246,961	-
Costo personal de finca		173,012	-
Estudio y diseño del suelo		76,547	78,426
Alquiler de maquinaria		36,451	123,097
Trasnporte de materiales		16,509	16,071
Diseño de empacadora		13,700	-
Otros		52,371	5,357
	US\$	<u>1,759,842</u>	<u>338,050</u>

La Compañía inició la construcción de la hacienda “San Jorge” a fines del 2018; esta infraestructura era utilizada para la siembra, producción y exportación de banano orgánico y convencional el cual será vendido principalmente a compañías relacionadas del exterior. La inversión estimada del proyecto es de US\$3,441,513 y se estima que su finalización sea en diciembre del 2020.

(13) Activos de Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como propiedades, maquinarias y equipos (ver nota 4).

	Oficina
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$ -
Reconocimiento del activo por derecho de uso en aplicación inicial de la Norma NIIF 16	112,756
Saldos al 1 de enero de 2019	112,756
Cargo por depreciación para el año	(16,443)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ <u>96,313</u>

El valor por derecho de uso se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales :			
Proveedores locales	US\$	1,520,337	600,749
Proveedores del exterior		-	27,305
		<u>1,520,337</u>	<u>628,054</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	17	272,746	81,471
Provisiones del exterior		-	16,000
Retenciones por pagar		71,007	67,281
		<u>343,753</u>	<u>164,752</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes y servicios para ser utilizados en las operaciones de la Compañía. Los proveedores locales se liquidan entre 30 y 60 días, mientras que los del exterior se liquidan entre 0 y 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar se revela en la nota 7.

(15) Pasivo de Arrendamientos

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y plan de pagos

Los términos y condiciones de préstamos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
			Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros
Pasivos de arrendamiento	8.75%	2023	94,395	94,395	-	-
			<u>94,395</u>	<u>94,395</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

		Futuros pagos mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$	32,400	3,018	29,382
Entre uno y cinco años		83,241	18,228	65,013
	US\$	<u>115,641</u>	<u>21,246</u>	<u>94,395</u>

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

		Pasivos de arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	112,756
Pagos de pasivos por arrendamiento		(18,900)
Total de cambios en los flujos de financiación		93,856
Interés pagado		539
Total pasivo relacionados y otros cambios		539
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	94,395

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta único fue cargado en su totalidad a resultados por US\$ 341,164

Impuesto a la Renta - Corriente

En el año 2011, mediante la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, se establece un impuesto a la renta único del 2% aplicado a los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano; pero a partir del año 2015, entra en vigencia la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal donde se dispone tanto para productores locales como exportadores de banano, la aplicación de una tarifa progresiva, dependiendo del número de cajas vendidas por semana, que a su vez se vuelve en impuesto único a la renta del periodo fiscal.

Las sociedades cuya actividad económica corresponden a la producción y/o exportación de banano, están sujetos al Impuesto a la Renta Único, determinado por una tarifa progresiva con un rango del 1% al 2% según el número de cajas, de los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano. La base imponible para el cálculo de este impuesto está constituida por el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado Ecuatoriano.

Para el caso de exportaciones a partes relacionadas no se podrán calcular con precios inferiores a un límite indexado anualmente con un indicador que refleje la variación del precio internacional aplicándose una tarifa fija del 2%. El valor inicial de este límite será de 0.4804 centavos de dólar de los Estados Unidos de América por kilogramo de banano de calidad 22xu.

Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del total de activos, patrimonio, ingresos gravables y costos y gastos deducibles, se descontarán aquellos relacionados con el impuesto a la renta único. En caso de no poder establecerse estos rubros de forma directa se deberá aplicar el método de cálculo previsto en el inciso anterior.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta	
		2019	
		<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	-
Impuesto a la renta del año		-	341,164
Pagos		-	(308,482)
Retenciones de impuesto a la renta		-	-
	US\$	<u>-</u>	<u>32,682</u>

Precios de Transferencia

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

La Compañía por su actividad económica relacionada con el sector bananero se encuentra exenta del régimen de precios de transferencia, de acuerdo a lo mencionado en el artículo 3 de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 de fecha 29 de mayo de 2015, debido a que su actividad económica está sujeto al pago del impuesto a la renta único.

Reformas Tributarias

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

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Situación Fiscal

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

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Sueldos y salarios por pagar	US\$	8,203	10,727
Bonificaciones por pagar		187,932	-
Contribuciones de seguridad social		21,821	33,712
Beneficios sociales (principalmente legales)		54,788	37,032
Reserva para pensiones de jubilación patronal		49,895	-
Reserva para indemnizaciones por desahucio		25,047	-
	US\$	<u>347,686</u>	<u>81,471</u>
Pasivos corrientes	US\$	272,744	81,471
Pasivos no corrientes		74,942	-
	US\$	<u>347,686</u>	<u>81,471</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$ -	-	-
Incluido en resultados del período:			
Costo por servicios actuariales	-	-	-
Costo financiero	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-
Pérdidas (Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos	33,622	14,666	48,288
	<u>33,622</u>	<u>14,666</u>	<u>48,288</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	33,622	14,666	48,288
Incluido en resultados del período:			
Costo por servicios actuariales	7,389	7,513	14,902
Costo financiero	1,338	554	1,892
	<u>8,727</u>	<u>8,067</u>	<u>16,794</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(1,427)	(1,427)
Pérdidas (Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos	7,546	3,741	11,287
	<u>7,546</u>	<u>2,314</u>	<u>9,860</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$ 49,895	25,047	74,942

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

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

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

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019		2018
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	28,582	a)	10,327
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		21,313		23,295
	US\$	49,895		33,622

- a) Con fecha 1 de enero 2018 se suscribió contrato de trabajo de subrogación entre la compañía Fyffes Management Services Ecuador S. A. (denominación anterior) y un empleado, en donde Agrícola Bananera Ecuatoriana – AGBE S. A. (nueva denominación) se compromete a reconocer y respetar los derechos de antigüedad incluyendo los relacionados a seguridad social y beneficios sociales.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.21 %	3.98 %
Tasa de incremento salarial	2.50 %	2.50 %
Tabla de rotación (promedio)	15.70 %	15.22 %
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS2002	IESS2002

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

Análisis de Sensibilidad

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

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(3,212)	(942)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		3,502	1,014
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		3,024	1,017
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(2,815)	(954)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(2,121)	510
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		2,315	(547)

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos del Personal

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

	2019	2018
Sueldos y salarios	US\$ 595,910	429,324
Beneficios sociales	104,506	76,291
Bonificaciones	168,496	-
Aportes a la Seguridad Social	73,539	52,068
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16,794	-
Indemnización por despido intempestivo	17,120	19,800
Otros gastos por atención a empleados, moviliación y otros	45,170	26,317
	<u>US\$ 1,021,535</u>	<u>603,800</u>

(18) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2019	2018
Acciones autorizadas	1,600	1,600
Acciones suscritas y pagadas	<u>800</u>	<u>800</u>

Otros Resultados Integrales

Proviene de las ganancias y pérdidas actuariales que son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultados del periodo en un periodo posterior; sin embargo, la entidad puede transferir estos importes reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

(19) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Compañía Relacionada	Tipo de Transacción	2019	2018
<u>Venta de Inventario</u>			
Fyffes International	Comercial	US\$ 12,192,134	492,756
Golden Aurora Fresh Fruit Trading Beijing Ltd.	Comercial	848,897	-
RVI (Russian Venture Investments) Jsc	Comercial	814,298	1,049,923
Tc Komandor Ltd.	Comercial	760,281	-
Fyffes Middle East Dwc-LLC	Comercial	754,112	-
Fyffes Fruit Imports LLC	Comercial	97,350	96,422
		<u>15,467,072</u>	<u>1,639,101</u>
<u>Prestamos Recibidos</u>			
Fyffes International		4,066,980	1,949,716
		US\$ <u>19,534,052</u>	<u>3,588,817</u>

Las ventas de inventario corresponden a la exportación de cajas de banano a sus compañías relacionadas del exterior. Los términos comerciales incluyen hasta 60 días de crédito y estos saldos no generan intereses.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	2019	2018
<u>Activos:</u>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Fyffes International	US\$ 868,711	-
Fyffes Middle East DWC-LLC	121,890	-
Golden Aurora Fresh Fruit Trading Beijing Ltd.	10,066	
Jomaguexport	-	2,204
	US\$ <u>1,000,667</u>	<u>2,204</u>
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Fyffes International	US\$ <u>7,016,696</u>	<u>1,949,716</u>

Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por pagar relacionadas corresponden a préstamo recibidos por compañía relacionada (Fyffes International) el cual no mantiene un plazo de vencimiento y no devenga intereses.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	2019	2018
Sueldos	US\$ 523,321	26,901
Beneficios a corto plazo	123,084	76,291
Beneficios a largo plazo	27,925	-
	US\$ <u>674,330</u>	<u>103,192</u>

(Continúa)

AGRICOLA BANANERA ECUATORIANA - AGBE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Costos y Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas		2019	2018
Consumos de inventario y suministros para la producción y otros costos de fabricación	11	US\$	22,376,764	2,923,952
Gastos de personal	17		1,021,535	603,800
Servicios profesionales			175,007	39,429
Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos	12		113,756	41,820
Servicios por inspección del exterior			84,457	598
Transporte			77,040	22,855
Seguros			46,163	3,347
Mantenimiento y reparaciones			37,579	9,180
Viajes			19,251	22,868
Materiales y suministros			18,090	4,719
Amortización - activos por derecho de uso	13		16,443	-
Matriculación de Vehículos			13,511	9,098
Servicios básicos			13,499	10,832
Suscripciones			10,935	10,401
Impuestos y contribuciones			3,508	2,999
Otros gastos			60,894	37,291
		US\$	<u>24,088,432</u>	<u>3,743,189</u>

(21) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector de la agricultura considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión a la fecha de emisión de los estados financieros individuales, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 31 de julio de 2020 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera o antes del 31 de julio de 2020, que requieren revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.