

BASESURCORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
JUNTO CON INFORME DE LOS AUDITORES

BASESURCORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 6
Estado de situación financiera	7 - 8
Estado de resultado integral	9
Estado de cambios en el patrimonio	10
Estado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros	12 - 34

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
VNR	Valor Neto de Realización
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
BASESURCORP S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de BASESURCORP S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de BASESURCORP S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

El informe de procedimientos convenidos sobre la emisión de obligaciones de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Los estados financieros de BASESURCORP S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedad el 28 de marzo del 2019.

Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Existencia y valuación de cuentas por cobrar

Debido a que las operaciones de la Compañía se fundamentan en otorgar créditos a clientes para la generación de ventas. La existencia y valuación de estas cuentas por cobrar depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como juicios significativos al momento de otorgar crédito y evaluar la cobrabilidad de la cartera.

Al 31 de diciembre del 2019, la cartera de clientes asciende a US\$5.7 millones que representa el 27% del total de activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la validez y valuación de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- En base al listado de cartera de clientes debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de clientes y procedimos con la circularización, en aquellos clientes que no obtuvimos respuesta se aplicaron procedimientos alternos de auditoría.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área de cartera y obtuvimos información soporte sobre los saldos pendientes de cobro y su posterior recuperación con el objetivo de evaluar la razonabilidad del saldo de la cartera de clientes.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Existencia y valuación de inventarios

El inventario mantenido en las bodegas de la compañía al 31 de diciembre del 2019 asciende a US\$5.2 millones que representa el 25% del total de activos. La estimación por valuación de inventario es considerada un asunto de alta importancia, ya que esta requiere un asunto de la aplicación de juicio profesional y la utilización de presunciones por parte de la administración.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Como parte de los procedimientos efectuados realizamos la evaluación y validación de los controles del ciclo de compras – cuentas por pagar, en donde probamos aquellos controles claves mantenidos por la administración de la compañía para estos rubros.
- Realizamos procedimientos de control, en las diferentes tomas físicas de inventarios en bodegas en las que participamos, evidenciamos la existencia y estados de estos.
- Efectuamos también la validación de los supuestos utilizados para el cálculo de la estimación por valuación de inventario.

En el desarrollo de los procedimientos no identificamos excepciones.

Derecho y obligaciones de emisión de títulos valores

La compañía efectuó la colocación al público de títulos de valores por US\$5.5 millones con plazos de 1,440 días, mediante autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías, Valores y seguros; estos recursos fueron destinados a inversiones de activos, capital de trabajo y para reestructuración de pasivos.

La compañía debe mantener un estricto cumplimiento de las obligaciones establecidas en la oferta pública, así como las determinadas en la Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Esta área es considerada importante para efectos de nuestra auditoria debido a que la magnitud del pasivo asociado y de las transacciones contabilizadas es materialmente relevante.

Nuestros procedimientos de auditoria para cubrir el asunto antes descrito se incluyen a continuación:

- Obtuvimos confirmaciones de saldos con respecto a los títulos de valores colocado y vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Probamos el movimiento de los títulos valores efectuado durante el año relacionado a las colocaciones efectuadas, el descuento sobre los intereses asociados y los pagos efectuados durante el año.
- Lectura de las ofertas pública autorizada por el Consejo Nacional de Valores.

En el desarrollo de los procedimientos de auditoria no identificamos excepciones.

Existencia y valuación de propiedades y equipos

Debido a que la Compañía opera en la industria alimenticia, y para mantener sus productos en óptimas condiciones requiere de propiedades y equipos especializados de gran magnitud y alto costo, la existencia y la valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como de juicios significativos al momento de asignar las vidas útiles apropiadas para estos activos. Al 31 de diciembre del 2019, el valor en libros neto de estos activos asciende a US\$4.3 millones que representa el 20% del total de los activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la observación física y asignación de vidas útiles de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- En base al listado de propiedades y equipos debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de activos y de las muestras seleccionadas corroboramos su existencia y estado físico.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área y obtuvimos información soporte sobre el tiempo estimado de uso de los activos seleccionados con el objetivo de evaluar la razonabilidad de las vidas útiles asignadas.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.


AUDIHOLDER C. LTDA.
Guayaquil, Marzo 9, 2020
Reg. No. SC. RNAE-526


C.P.A. William Tenemaza C.
Socio
Reg. No. 27210

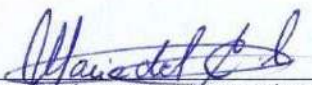
BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	1,734,824	1,646,397
Activos financieros mantenido hasta su vencimiento	4	231,873	191,176
Cuentas por cobrar	5	7,976,240	5,822,716
Inventarios	6	5,214,668	4,777,247
Impuestos	7	983,956	295,676
Otros		<u>444,612</u>	<u>44,590</u>
Total activos corrientes		<u>16,586,173</u>	<u>12,777,802</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	8	4,260,521	4,451,437
Otros		<u>70,743</u>	<u>77,269</u>
Total activos no corrientes		<u>4,331,264</u>	<u>4,528,706</u>
 TOTAL		 <u>20,917,437</u>	 <u>17,306,508</u>

Ver notas a los estados financieros


José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General


Ing. María Del Carmen López
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2019****2018****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	9	1,734,633	1,478,821
Otros pasivos financieros	10	1,411,573	643,068
Cuentas por pagar	11	8,572,036	6,866,603
Impuestos corrientes	7	70,736	41,795
Obligaciones acumuladas	12	<u>174,180</u>	<u>195,420</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,963,158</u>	<u>9,225,707</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	9	773,415	1,222,050
Otros pasivos financieros	10	2,343,750	1,093,750
Obligaciones por beneficios definidos	13	84,931	84,931
Otros		<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,282,096</u>	<u>2,480,731</u>

Total pasivos		<u>15,245,254</u>	<u>11,706,438</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

PATRIMONIO:

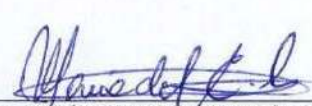
14

Capital social		496,000	496,000
Reserva legal		248,000	248,000
Resultados acumulados		<u>4,928,183</u>	<u>4,856,070</u>

Total patrimonio		<u>5,672,183</u>	<u>5,600,070</u>
------------------	--	------------------	------------------

TOTAL		<u>20,917,437</u>	<u>17,306,508</u>
-------	--	-------------------	-------------------

Ver notas a los estados financieros

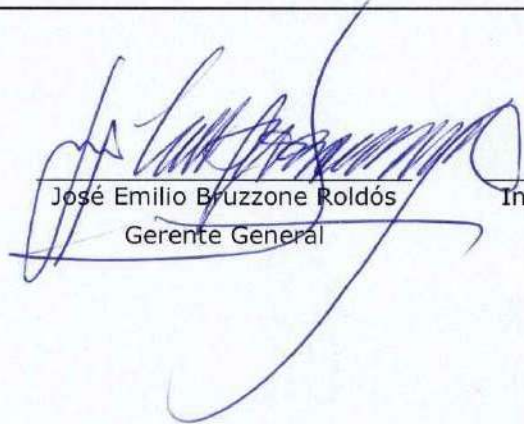

José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General
Ing. María Del Carmen López
Contadora

- 8 -

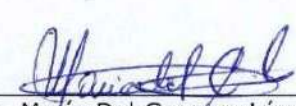
BASESURCORP S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
INGRESOS	15	45,071,857	39,576,307
COSTOS DE VENTAS	16	(38,783,504)	(33,547,120)
MARGEN BRUTO		6,288,353	6,029,187
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración y Ventas	17	(5,632,684)	(5,293,668)
Participación de trabajadores		(27,981)	(56,437)
Financieros	9, 10	(469,130)	(359,273)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		158,558	319,809
Impuesto a la renta	7	(56,222)	(289,586)
Utilidad del año		<u>102,336</u>	<u>30,223</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:	14	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>

Ver notas a los estados financieros



José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General



Ing. María Del Carmen López
Contadora

BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2018	496,000	248,000	4,867,768	5,611,768
Utilidad del año			30,223	30,223
Dividendos declarados			(58,729)	(58,729)
Otro resultado integral	<u> </u>	<u> </u>	<u>16,808</u>	<u>16,808</u>
DICIEMBRE 31, 2018	496,000	248,000	4,856,070	5,600,070
Utilidad del año			102,336	102,336
Dividendos declarados, nota 14.4	<u> </u>	<u> </u>	<u>(30,223)</u>	<u>(30,223)</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>496,000</u>	<u>248,000</u>	<u>4,928,183</u>	<u>5,672,183</u>

Ver notas a los estados financieros

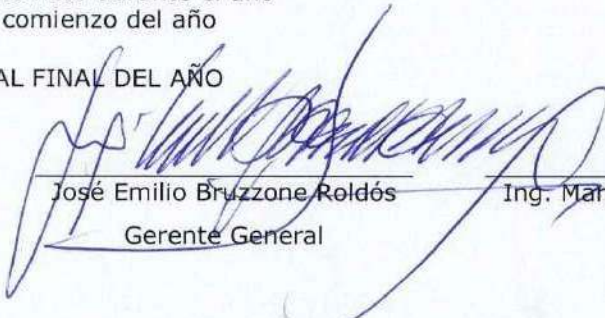

José Emilio Bruzzzone Roldós
Gerente General


Ing. María Del Carmen López
Contadora

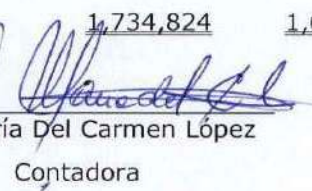
- 10 -

BASESURCORP S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	102,336	30,223
Depreciación de propiedades y equipos	278,876	247,130
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	84,203	346,023
Deterioro de cuentas por cobrar	1,504	
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(2,155,028)	(774,941)
Inventarios	(437,421)	1,146,128
Cuentas por pagar	1,705,433	1,122,818
Impuestos	(715,561)	(278,879)
Inversiones	(40,697)	(191,176)
Obligaciones acumuladas	(49,221)	(149,664)
Otros activos	<u>(393,496)</u>	<u>(48,190)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provenientes de actividades de operación	<u>(1,619,072)</u>	<u>1,449,472</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(100,417)	(488,182)
Venta de propiedades y equipos	<u>12,457</u>	<u></u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(87,960)</u>	<u>(488,182)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(30,223)	(50,633)
Préstamos y otros pasivos financieros, neto	<u>1,825,682</u>	<u>(108,964)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,795,459</u>	<u>(159,597)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	88,427	801,693
Saldos al comienzo del año	<u>1,646,397</u>	<u>844,704</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,734,824</u>	<u>1,646,397</u>



José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General



Ing. María Del Carmen López
Contadora

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó el 17 de julio de 1995 con el nombre de BASESURCORP S.A. y se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores desde el año 2008. En enero del 2004, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar el domicilio de la compañía al cantón Durán.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la importación, comercialización de frutas frescas, productos secos y especias a nivel nacional.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Efectivo y bancos. – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales, que no generan intereses.

2.4.2 Activo financiero mantenido hasta su vencimiento. – El activo financiero no derivado con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Este activo financiero es medido inicialmente al valor razonable más todos los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.4.3 Cuentas por cobrar. – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de los saldos adeudados por cada cliente, el cual considera las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a un año, más cualquier provisión específica para clientes con riesgo crediticio alto.

2.4.4 Baja en cuenta de los activos financieros. – La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Inventarios. - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación. - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

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

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y edificaciones	40
Maquinarias y equipos	10 - 15
Equipo de carga y vehículos	5 - 14
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

2.6.5 Retiro o venta de propiedades y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.7 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.1 Préstamos. - Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.7.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado. - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.7.3 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.7.4 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.8 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

2.9.2 Participación de trabajadores. - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

2.10.1 Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las

diferencias temporarias imponible. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Reconocimiento de ingresos. - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Paso 1, identificar el contrato

Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas

Paso 3, determinar el precio de la transacción

Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas

Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

2.12 Costos y Gastos. - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

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

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

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

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

2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas, pero aún no efectivas.

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	91,966	13,894
Bancos (1)	<u>1,642,858</u>	<u>1,632,503</u>
Total	<u>1,734,824</u>	<u>1,646,397</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representan saldos en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente depósito a plazo fijo en una institución financiera local, con vencimiento en el año 2020, esta genera intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Cientes (1)	5,691,080	3,740,224
Provisión para cuentas incobrables	<u>(225,742)</u>	<u>(224,238)</u>
Subtotal	<u>5,465,338</u>	<u>3,515,986</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Compañías relacionadas, nota 18	1,197,096	1,394,716
Accionista	356,681	68,456
Empleados	45,527	21,872
Otras (2)	<u>911,598</u>	<u>821,686</u>
Subtotal	<u>2,510,902</u>	<u>2,306,730</u>
Total	<u>7,976,240</u>	<u>5,822,716</u>

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables en el año 2019 han sido los siguientes:

	... Diciembre 31 ...
	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)
Saldo inicial	(224,238)
Provisión con cargo a resultados	<u>(1,504)</u>
Saldo final	<u>(225,742)</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Representan facturas pendientes de cobro por ventas a crédito de frutas y secos, los cuales tienen vencimientos de 30 hasta 90 días y no generan intereses.
- (2) Incluye principalmente valores pendientes de cobro a compañía aseguradora debido a reclamos realizados por parte de BASESURCORP S.A.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
En existencia (1)	2,588,091	2,849,773
En tránsito (2)	2,216,735	1,630,198
Suministros de empaques	319,827	267,146
Suministros y materiales	<u>90,015</u>	<u>30,130</u>
Total	<u>5,214,668</u>	<u>4,777,247</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Representan frutas, productos secos y empacados que se encuentran en las bodegas de la compañía listos para ser comercializados.
- (2) Representan importaciones de frutas y productos secos (anís, canela, etc.), que al cierre del presente ejercicio económico se encontraban en curso.

7. IMPUESTOS CORRIENTES

7.1 Activos del año corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	669,038	288,984
Crédito tributario ISD	314,918	
Crédito tributario IVA	<u> </u>	<u>6,692</u>
Total	<u>983,956</u>	<u>295,676</u>

7.2 Pasivos del año corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente del IR	27,141	22,511
IVA	23,147	
Retenciones en la fuente del IVA	<u>20,448</u>	<u>19,284</u>
Total	<u>70,736</u>	<u>41,795</u>

7.3 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>158,558</u>	<u>319,809</u>
<u>Partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	<u>66,330</u>	<u>130,929</u>
Utilidad gravable	224,888	450,738
Tasa de Impuesto (1)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>56,222</u>	<u>112,685</u>
Anticipo determinado del IR y reconocido en los resultados	_____	<u>289,586</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

7.4 Precios de Transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$3 millones se verán obligados a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y superior a US\$15 millones están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado para presentación de el estudio de precios de transferencias, pero la Compañía debe presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Al 17 de marzo del 2020, fecha del informe de los auditores independientes, la Compañía se encuentra en proceso de análisis de las incidencias de los precios de transferencias utilizados en las operaciones del año, debido a que el plazo para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas a las autoridades tributarias vence en junio del 2020. La Administración de la Compañía considera que los efectos de este no tendrán un impacto considerable en los estados financieros.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,593,345	7,508,423
Depreciación acumulada	(3,332,824)	(3,056,986)
Total	<u>4,260,521</u>	<u>4,451,437</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terreno	1,208,299	1,208,299
Instalaciones y edificaciones	2,126,580	2,196,362
Maquinarias y equipos	752,415	844,963
Equipo de carga y vehículos	98,315	146,361
Equipos de computación	36,572	33,249
Muebles y enseres	31,512	15,375
Construcciones en curso y activo fijo en tránsito	<u>6,828</u>	<u>6,828</u>
Total	<u>4,260,521</u>	<u>4,451,437</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como siguen:

<u>Costo o valuación:</u>	<u>Terreno</u>	<u>Instalaciones y edificaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de carga y vehículos ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Construcciones en curso y activo fijo en tránsito</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2018	1,208,299	3,351,541	1,701,101	626,064	81,577	51,659		7,020,241
Adquisiciones			405,225	14,805	27,933	459	39,760	488,182
Activación			18,566	14,366			(32,932)	
DICIEMBRE 31, 2018	1,208,299	3,351,541	2,124,892	655,235	109,510	52,118	6,828	7,508,423
Adquisiciones (1)		6,992	22,469		27,100	20,094	23,762	100,417
Activación		7,149	16,613				(23,762)	
Venta o bajas			(11,600)		(3,895)			(15,495)
DICIEMBRE 31, 2019	1,208,299	3,365,682	2,152,374	655,235	132,715	72,212	6,828	7,593,345

<u>Depreciación acumulada:</u>	<u>Instalaciones y edificaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de carga y vehículos ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2018	(1,071,390)	(1,188,251)	(456,788)	(59,890)	(33,537)	(2,809,856)
Depreciación	(83,789)	(91,678)	(52,086)	(16,371)	(3,206)	(247,130)
DICIEMBRE 31, 2018	(1,155,179)	(1,279,929)	(508,874)	(76,261)	(36,743)	(3,056,986)
Depreciación	(83,923)	(121,093)	(48,046)	(21,857)	(3,957)	(278,876)
Venta o bajas		1,063		1,975		3,038
DICIEMBRE 31, 2019	(1,239,102)	(1,399,959)	(556,920)	(96,143)	(40,700)	(3,332,824)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, adquisiciones incluye principalmente compra de máquina peladora y codificadora LEIBINGER por US\$16,613 y US\$10,304 respectivamente.

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<u>Garantizados – al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios (1)	2,486,150	2,679,731
Intereses	<u>21,898</u>	<u>21,140</u>
Total	<u>2,508,048</u>	<u>2,700,871</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,734,633	1,478,821
No corriente	<u>773,415</u>	<u>1,222,050</u>
Total	<u>2,508,048</u>	<u>2,700,871</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, préstamos bancarios representan obligaciones con instituciones financieras locales con vencimiento entre los años 2020 y 2023, con tasas promedio del 8.97% anual.

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2019 (en U.S. dólares)
<u>Instituciones Financieras</u>	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, préstamos con vencimientos hasta abril del 2021 e interés promedio anual del 8.95%.	1,453,562
Banco Machala S.A., préstamos con vencimientos hasta octubre del 2023 e interés promedio anual del 8.99%	<u>1,032,588</u>
Total	<u>2,486,150</u>

Durante el año 2019, la compañía reconoció en resultados del año, gastos financieros por US\$206,834.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Quinta Emisión de Obligaciones, amortizaciones trimestrales de capital e interés hasta mayo del 2023 y con una tasa fija anual del 8%.	2,625,000	
Cuarta Emisión de Obligaciones, cupones con amortizaciones trimestrales de capital e intereses hasta agosto del 2021 y con una tasa fija anual del 8%.	1,093,750	1,718,750
Intereses	<u>36,573</u>	<u>18,068</u>
Total	<u>3,755,323</u>	<u>1,736,818</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,411,573	643,068
No corriente	<u>2,343,750</u>	<u>1,093,750</u>
Total	<u>3,755,323</u>	<u>1,736,818</u>

Durante el año 2019, no se ha producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de las emisiones de obligaciones que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

Durante el año 2019, la compañía reconoció en resultados del año, gastos de intereses en emisión de obligaciones por US\$262,296.

11. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores del exterior (1)	5,896,813	5,277,363
Proveedores locales	<u>1,230,738</u>	<u>888,896</u>
Subtotal	<u>7,127,551</u>	<u>6,166,259</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Compañías relacionadas, nota 18	825,555	161,264
Dividendos por pagar		8,095
Otras (2)	<u>618,930</u>	<u>530,985</u>
Subtotal	<u>1,444,485</u>	<u>700,344</u>
Total	<u>8,572,036</u>	<u>6,866,603</u>

Al 31 de diciembre del 2019;

- (1) Incluye principalmente importes pendientes de pago a los siguientes proveedores APPLE BIRD por US\$577,467, FRUTEXSA por US\$497,150, GREENYARD FRESH ITALY por US\$425,831, BAIKA por US\$414,940, GREENVIC por US\$381,507, COPEFRUT por US\$322,816.
- (2) Incluye principalmente provisiones de impuestos e importaciones estimadas por la compañía por US\$341,645.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	108,904	137,751
IESS por pagar	60,167	55,998
Otras	<u>5,109</u>	<u>1,671</u>
Total	<u>174,180</u>	<u>195,420</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	<u>84,931</u>	<u>84,931</u>

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social representa 12,400,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0,04. Un detalle de la composición del capital social se muestra a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
BRUZZONE ROLDOS JOSÉ EMILIO	8,060,000	322,400	65
BOSCHETTI JARRIN JULIA DESIREE	2,480,000	99,200	20
BRUZZONE BOSCHETTI CAMILA MARIA	620,000	24,800	5
BRUZZONE BOSCHETTI EMILIO ALBERTO	620,000	24,800	5
BRUZZONE BOSCHETTI MARCELO ANDRÉS	<u>620,000</u>	<u>24,800</u>	<u>5</u>
Total	<u>12,400,000</u>	<u>496,000</u>	<u>100.00</u>

14.2 Reserva legal. - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	102,336	30,223
Efecto por aplicación de NIIF por primera vez	734,671	734,671
<i>Reservas según PCGA anteriores</i>		
Reserva de capital	212,026	212,026
Reserva por valuación	<u>3,879,150</u>	<u>3,879,150</u>
Total	<u>4,928,183</u>	<u>4,856,070</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - Incluyendo los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital. - La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

Reserva por valuación. - Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de propiedades y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la compañía.

14.4 Dividendos declarados. - Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril del 2019 se aprueba la distribución de dividendos a los accionistas en proporción a su porcentaje de participación por US\$30,223.

14.5 Ganancia por acción

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del año – atribuible a los accionistas	102,336	30,223
Número de acciones	<u>12,400,000</u>	<u>12,400,000</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>

15. INGRESOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Frutas, secos y empacados	40,699,438	35,568,963
Mariscos	5,194,029	4,292,800
Otros	<u>147,958</u>	<u>59,010</u>
Subtotal (1)	<u>46,041,425</u>	<u>39,920,773</u>
<u>Otros:</u>		
Devoluciones y descuentos en ventas	(1,898,744)	(708,772)
Otros	<u>929,176</u>	<u>364,306</u>
Total	<u>45,071,857</u>	<u>39,576,307</u>

(1) Un detalle de ventas por cliente es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Corporación Favorita C.A.	3,599,531	1,774,365
Corporación El Rosado S.A.	3,455,560	3,849,508
Cofimar S.A.	3,000,852	3,098,278
Tiendas Industriales Asociados Tia S.A.	2,176,383	2,163,630
Cepedas Fruits S.A.	1,578,908	1,613,720
Ponce Córdova Norma Margoth	1,210,241	451,549
Pallo Pallo José Andrés	1,046,901	879,275
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	964,188	
Suquilanda Vera Teofilo Alberto	731,989	272,541
Mega Santamaria S.A.	693,934	393,443
Amaguaya Vargas Maritza Isabel	665,876	865,127
Pincay Palacios Yoconda Analía	652,286	400,497
Yunga Bermeo Enma Raquel	651,127	472,290
Gerardo Ortiz & Hijos C. Ltda.	597,440	346,317
Promarisco S.A.	560,926	
Viera Moposita Paulina Elizabeth	539,973	65,757
Otros (Inferiores a US\$500,000)	<u>23,915,310</u>	<u>23,274,476</u>
Total	<u>46,041,425</u>	<u>39,920,773</u>

16. COSTOS DE VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Frutas, secos y empacados (1)	34,108,878	29,652,819
Mariscos	<u>4,674,626</u>	<u>3,894,301</u>
Total	<u>38,783,504</u>	<u>33,547,120</u>

(1) Un detalle de los costos por productos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Manzanas	8,632,891	9,066,095
Uvas	3,315,806	2,961,470
Ajos	3,242,755	841,088
Peras	2,498,176	2,324,925
Lentejas	2,394,093	2,114,462
Avena	1,819,669	1,258,507
Nuez	1,246,505	1,490,785
Almendras	1,226,567	1,079,647
Canela	977,129	674,760
Pasas	970,947	978,605
Kiwis	954,336	911,370
Canguil	784,667	656,736
Otros	<u>6,045,337</u>	<u>5,294,369</u>
Total	<u>34,108,878</u>	<u>29,652,819</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,555,462	1,568,436
Beneficios sociales e indemnizaciones	630,384	621,550
Transporte	618,296	393,189
Promoción y publicidad	521,033	741,070
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	272,480	265,316
Mantenimiento y reparaciones	250,656	287,482
Depreciaciones	220,381	184,070
Arrendamientos	188,598	177,867
Gastos de viaje	136,994	159,480
Honorarios profesionales	116,553	147,282
Impuestos, contribuciones y otros	104,999	98,298
Vigilancia y guardiana	76,732	85,190
Otros	<u>940,116</u>	<u>564,438</u>
Total	<u>5,632,684</u>	<u>5,293,668</u>

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Hidroguayas S.A.	804,332	957,415
Bresly S.A.	<u>392,764</u>	<u>437,301</u>
Total	<u>1,197,096</u>	<u>1,394,716</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Camaronera Lynch Camarlynch S.A.	330,555	161,264
Bresly S.A.	248,490	
Hidroguayas S.A.	<u>246,510</u>	
Total	<u>825,555</u>	<u>161,264</u>

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecidos.

Los saldos de las compañías relacionadas se originan por anticipos entregados por la compra de camarón, estos son liquidados con la respectiva facturación.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Compras de camarón:</u>		
Hidroguayas S.A.	1,988,654	1,325,258
Camaronera Lynch Camarlynch S.A.	1,757,353	1,400,682
Bresly S.A.	<u>1,678,619</u>	<u>1,168,361</u>
Total	<u>5,424,626</u>	<u>3,894,301</u>

Al 31 de diciembre del 2019 costos representa, compras de camarones a compañías relacionadas.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

19.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés. - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

19.1.2 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

19.1.3 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

19.1.4 Riesgo de capital. - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

19.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 3	1,734,824	1,646,397
Activo financiero mantenido hasta su vencimiento, nota 4	231,873	191,176
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>7,976,240</u>	<u>5,822,716</u>
Total	<u>9,942,937</u>	<u>7,660,289</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 9	2,508,048	2,700,871
Otros pasivos financieros, nota 10	3,755,323	1,736,818
Cuentas por pagar, nota 11	<u>8,572,036</u>	<u>6,866,603</u>
Total	<u>14,835,407</u>	<u>11,304,292</u>

19.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2019, los principales compromisos suscritos por la Compañía son los siguientes:

Cuarta Emisión de Obligaciones:

En agosto del 2017, la Compañía efectuó la cuarta emisión de obligaciones por US\$2,500,000, y representa la emisión de cupones, con vencimientos trimestrales de capital e intereses y tasa fija anual del 8%. El proceso de emisión de obligaciones tiene por objeto utilizar los recursos para ejecutar proyectos de infraestructura de la compañía; reestructuración de pasivos y capital de trabajo. El plazo de la emisión de obligaciones es de 1,440 días.

Quinta Emisión de Obligaciones:

En mayo del 2019, la Compañía efectuó la quinta emisión de obligaciones por US\$3,000,000, con vencimientos trimestrales de capital e intereses y tasa fija anual del 8%. El proceso de emisión de obligaciones tiene por objeto utilizar los recursos para sustitución de pasivos y capital de trabajo. El plazo de la emisión de obligaciones es de 1,440 días.

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 9 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.