

NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS

EJERCICIO 2019

***REYBANPAC REY BANANO DEL PACIFICO C.A.***

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

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (en adelante, "la Compañía") fue constituida en Ecuador en septiembre de 1977. Sus actividades principales son la producción y exportación de banano y el cultivo de especies forestales. Su oficina principal está ubicada en Av. Carlos Julio Arosemena Km 2.5 Solar 41 Mz. 1.

La controladora inmediata de la Compañía es Scylla Limited Partnership, constituida en Nueva Zelanda y la controladora final es Favorita Fruit Co. Ltd., constituida en Islas Vírgenes Británicas.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía dispone de una extensión de 6,534 (2018 - 6,525) hectáreas de plantaciones de banano distribuidas en 39 haciendas, de las cuales 6,146 hectáreas están en producción y 388 hectáreas están en desarrollo. Adicionalmente, dispone de una extensión de 5,845 (2018 - 5,854) hectáreas de especies forestales y 1,746 (2018 - 1,754) hectáreas de palma africana.

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

Escisión

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 5 de noviembre del 2018, se resolvió aprobar la escisión de la Compañía para la creación de la compañía Reybosques C. L. y mediante Resolución N° SCVS-INC-DNASD-2019-17-00038691 con fecha de diciembre 11 del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la escisión de Reybanpac Rey Banano del Pacífico, así como la disminución de capital por US\$14.6 millones para la creación de la compañía Reybosques C. L.

Posteriormente, en enero 1 del 2020, la Compañía registró los efectos de esta escisión en los estados financieros, los cuales son los siguientes: disminución en activos por US\$86.1 millones, disminución en pasivos por US\$28.6 millones y disminución del patrimonio por US\$57.5 millones.

**2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

**2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son obligatoriamente efectivas en el año actual***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas obligatoriamente a partir del 1 de enero del 2019.

**(a) Impactos de la aplicación inicial de NIIF 16 Arrendamientos**

Durante el año 2019, la Compañía implementó la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la

contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en las que participe como arrendador o arrendatario, por lo cual, la implementación de la NIIF 16 no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a IFRS 9 - Características de prepago con compensación negativa**

La Compañía adoptó las modificaciones a la IFRS 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

#### **CINIIF 23 - Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias**

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

#### **Modificaciones a la IAS 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados**

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados

de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017**

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

- IAS 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.
- IAS 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

La aplicación de estas nuevas normas y modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

**2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Marco conceptual	Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Enero 1, 2020

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

### **Modificaciones a 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 influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

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 periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

### **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 NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 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 periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

## **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

- 3.1 *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).
- 3.2 *Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 *Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos a valor razonable y ciertas clases de propiedades, plantas y equipos que se miden a su importe revaluado, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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 miles de 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.

- 3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 3.5 Inventarios** – Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, y cuando es aplicable, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.
- 3.6 Activos biológicos** – Son medidos a su valor razonable menos los costos necesarios para realizar la venta. La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el enfoque del ingreso, el cual se basa en el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, que son determinados por un experto independiente. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de producción de los activos biológicos, considerando variables tales como crecimiento, precio de productos agrícolas, costos de siembra, desarrollo, cosecha, tasa de descuento, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra, fertilización y desarrollo de las plantaciones. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto “Ganancia neta en valor razonable de activos biológicos”.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar y vender en el periodo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

**Producto agrícola** – Son medidos a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. La Compañía determina el valor razonable de los productos agrícolas mediante los precios disponibles en el mercado local.

Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto “Ganancia neta en valor razonable de activos biológicos”.

### **3.7 Propiedades, planta y equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento. Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

La Compañía presenta como “Plantaciones”, cultivos de banano y palma africana que cumplen con la definición de plantas productoras de acuerdo con NIC 41. Plantas productoras son aquellas que:

- Se utilizan en la elaboración o suministro de productos agrícolas
- Se espera que produzca durante más de un periodo
- Tiene una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas

Estas plantaciones se registran dentro de propiedades, planta y equipos de acuerdo con NIC 16 y se miden posteriormente a su importe revaluado.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, obras de infraestructura e instalaciones, plantaciones de banano y palma, maquinarias y equipos agrícolas son medidos a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos, edificios, obras de infraestructura e instalaciones, plantaciones, maquinarias y equipos agrícolas se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los activos descritos

anteriormente es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, obras de infraestructura e instalaciones, plantaciones, maquinarias y equipos agrícolas incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de los terrenos, edificios, obras de infraestructura e instalaciones, plantaciones, maquinarias y equipos agrícolas, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la *NIC 12 Impuesto a las Ganancias*.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, vehículos, muebles, enseres y equipos de oficina y computación son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o importe revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 50
Plantaciones de banano	22
Plantaciones de palma africana	15
Obras de infraestructura e instalaciones	10 - 60
Maquinarias y equipos agrícolas	3 - 30
Vehículos	3 - 15
Muebles, enseres y equipos de oficina	2 - 20
Equipos de computación	3 - 10

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - Una partida de propiedades, planta y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

**3.8 Propiedad de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento

inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en resultados en el periodo en que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada mediante la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

**3.9 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

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

**Impuesto a la renta corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imposables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imposables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera 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.

**Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, 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.

**Activos por impuestos corrientes** - La Compañía reconoce como crédito tributario por impuestos corrientes las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

Estos activos incluyen una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida con base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial. En general, la Administración registra una provisión del 100% para reclamos mayores de 5 años, más provisiones específicas en caso de requerirlas.

**3.11 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### **3.12 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**Otros beneficios de corto plazo** – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

**3.13 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto a un cliente.

**Ventas al exterior** – Incluye principalmente ventas de cajas de banano y teca. Se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes de acuerdo con el término de negociación “Incoterm” establecido en el acuerdo de venta de fruta. La Compañía negocia la fruta y madera principalmente con los Incoterm FOB y CFR. Después del embarque, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

**Ventas locales** - Incluye principalmente venta de fruta de palma y pallets, estos ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando han sido entregados al transportista del cliente en el momento del despacho o cuando la mercadería es entregada en las instalaciones del cliente. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando transfiere el control de los bienes, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago. Por la naturaleza de los productos, no existe historia significativa de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

**3.14 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por 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.

**3.16 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

**3.17 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y

- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado. Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

#### *Deterioro de activos financieros*

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

La Administración de la Compañía evaluó el deterioro de los activos financieros existentes al 31 de diciembre del 2019 y concluyó lo siguiente:

*Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas:* Representan el 46% de los ingresos de la Compañía y son pagadas de forma anticipada, por lo cual, la Administración considera que no existe riesgos de crédito sobre estas transacciones.

*Cuentas por cobrar comerciales por ventas a terceros:* Representan el 54% del total de los ingresos, sin embargo, la Administración considera, con base a un análisis histórico que las pérdidas crediticias esperada no serían materiales, dado que los días de crédito oscilan entre 10 y 35 días.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

#### (ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido el Grupo, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del grupo).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 50 días de mora, a menos que La Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

#### (iii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- c) Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

#### (iv) política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave, no se ha podido tener acercamiento o contacto y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de tres años vencidos, lo que ocurra antes, en cuyos casos, la Compañía inicia el trámite legal para ejecutar las garantías reales que posea. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos, ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

*Baja en cuenta de los activos financieros*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

### **3.18 Pasivos financieros**

#### Clasificación como deuda

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero.

#### Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

#### Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

## **4. JUICIOS CONTABLES CRITICOS Y FUENTES CLAVES PARA LAS ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

#### ***Fuentes clave para las estimaciones***

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. El Comité Ejecutivo de la Compañía ha designado al Gerente de Planificación y Desarrollo Financiero de la Compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata valuadores externos calificados para llevar a cabo la valoración. El equipo liderado por Gerente de Planificación y Desarrollo Financiero trabaja en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del modelo.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos se describen en las notas 3.6 y 3.7.

**Provisión de reclamos tributarios** - La Administración ha reconocido una provisión para cubrir posibles pérdidas de los activos por impuestos corrientes. Esta provisión es constituida con base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial. En general, la Administración registra una provisión del 100% para reclamos mayores de 5 años, más provisiones específicas.

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

## 5. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019, representan certificados de depósito contratados con una institución financiera local, los cuales generan interés anual del 7.75% y tienen vencimientos en junio del 2020.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	7,679	934
Provisión de cuentas incobrables	<u>(14)</u>	<u>(9)</u>
Subtotal	7,665	925
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas, nota 20	3,875	10,125
Otros	<u>1,418</u>	<u>1,327</u>
Total	<u>12,958</u>	<u>12,377</u>

**Clientes** - Representa valores pendientes de cobro principalmente a compañías del exterior en ventas de banano por US\$7 millones, las cuales tienen un periodo de crédito de 10 hasta 35 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

Hasta el año 2018, la Compañía realizaba ventas de banano únicamente a compañías relacionadas; de acuerdo con nuevas estrategias comerciales, a partir del año 2019, la Compañía realiza ventas de banano a clientes del exterior; sin embargo, son evaluados como riesgo de crédito bajo por la Administración, con base en la experiencia histórica, el comportamiento de cobros y las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores a la fecha de reporte.

No ha habido cambios en la estimación de las técnicas o supuestos hechos durante el período.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales de acuerdo con el análisis de la Compañía. Como la experiencia histórica de pérdida crediticia de la Compañía no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los diferentes segmentos de clientes, la provisión para pérdidas basada en el estado de "cartera vencida" no se distingue de forma adicional entre la base de clientes de la Compañía.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer	6,150	654
Vencido:		
Hasta 30 días	1,364	203
Más de 30 días	<u>165</u>	<u>77</u>
Total	<u>7,679</u>	<u>934</u>

## 7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Productos terminados	2,990	2,084
Materiales, insumos y repuestos	2,909	2,689
Otros	<u>2,165</u>	<u>789</u>
Total	<u>8,065</u>	<u>5,562</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Productos terminados incluye principalmente 320,265 cajas de banano por US\$2.1 millones, las cuales se encuentran en el puerto de embarque para su carga al buque y exportación.
- Materiales, insumos y repuestos incluye principalmente insumos para el mantenimiento de las plantaciones por US\$1.1 millones y repuestos para mantenimiento de los equipos y sistemas de riego por US\$1.5 millones.

## 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Producto agrícola:		
Banano	52,957	53,076
Palma	4,436	4,431
Activo biológico:		
Forestales	49,860	42,256
Otros	<u>539</u>	<u>524</u>
Total	<u>107,792</u>	<u>100,287</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Banano representa racimos distribuidos en 6,534 (2018- 6,525) hectáreas de cultivos, de las cuales 388 (2018 – 266) hectáreas se encuentran en desarrollo.
- Palma representa fruto de palma africana distribuida en 1,746 hectáreas (2018 – 1,754).
- Forestales incluye principalmente 1,854 hectáreas de teca (2018 – 1,867) por US\$25.8 millones y 3,566 hectáreas de gmelina (2018 – 3,517) por US\$20.3 millones.

La clasificación de los activos biológicos es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/19</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	71,809	67,658
No corriente	<u>35,983</u>	<u>32,629</u>
Total	<u>107,792</u>	<u>100,287</u>

Para la determinación del valor razonable del producto agrícola racimos de banano, la Compañía toma como base el precio mínimo de sustentación de la caja de banano establecido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería para el año 2020 y la producción de racimos y bellotas existentes al 31 de diciembre del 2019. Para la fruta de palma africana, la Compañía considera el precio de transacciones recientes de mercado y las toneladas existentes al 31 de diciembre del 2019.

Los productos agrícolas de la Compañía son medidos a su valor razonable mediante la asignación del precio por racimo en función a su crecimiento al 31 de diciembre de cada año, ésta metodología de

valoración es consistente con la utilizada el año anterior. Un resumen de las principales variables utilizadas es como sigue:

<u>Banano:</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Precio utilizado	US\$6.40	US\$6.30
Costos de cosecha, transporte y empaque	US\$1.51	US\$1.38
Producción estimada (racimos)	8,061,691	8,061,691
Semanas consideradas en la estimación	28	28

<u>Palma:</u>		
Precio utilizado	US\$140	US\$140
Costos de cosecha, transporte y empaque	US\$29	US\$29
Producción estimada (TM)	41,500	41,500
Semanas consideradas en la estimación	52	52

El valor razonable de los productos agrícolas corresponde al nivel 2 dentro de las jerarquías del valor razonable establecido por NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son como sigue:

<u>Teca:</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Producción estimada	137 M3	137 M3
Períodos usados en la proyección	19 años	18 años
Tasa de descuento (excluye inflación)	9.72%	10.64%
Tasa de impuesto	25%	25%
Valor razonable por hectárea	US\$13,769	US\$10,929

<u>Gmelina:</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Producción estimada	255 M3	255 M3
Períodos usados en la proyección	8 años	8 años
Tasa de descuento (excluye inflación)	9.51%	10.52%
Tasa de impuesto	25%	25%
Valor razonable por hectárea	US\$5,699	US\$5,360

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados después de impuestos, el cual es consistente con la metodología de valoración utilizada el año anterior.

Un ligero incremento en el precio de los activos biológicos utilizados en la determinación del valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, podría resultar en un incremento significativo en el valor razonable y viceversa. Adicionalmente, un ligero incremento en la tasa de descuento, podría resultar en una disminución significativa del valor razonable de los activos biológicos.

Al de diciembre del 2019, activos biológicos corrientes incluye principalmente racimos y bellotas de banano y fruta de palma nacidos por US\$53 millones y US\$4.4 millones, respectivamente. Así como también, la porción corriente de las plantaciones forestales por US\$14.4 millones.

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio de año	100,287	99,315
Adiciones	96,811	96,787
Inversiones	2,916	4,201
Ajuste a valor razonable	5,654	369
Transferencias a inventarios	(97,817)	(100,378)
Ventas y muertes	<u>(59)</u>	<u>(7)</u>
Saldo al final del año	<u>107,792</u>	<u>100,287</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Adiciones corresponden principalmente a costos de mantenimiento recurrente (jornales, fertilizantes y materiales) a plantaciones de banano, fruto de palma africana, forestales, otros cultivos por US\$57.3 millones (2018 - US\$57.3 millones); empaque por US\$13.9 millones (2018 - US\$13.8 millones), cosecha por US\$7.8 millones (2018 - US\$7.8 millones), administración de haciendas por US\$9.1 millones (2018 - US\$7.7 millones) y transportes por US\$6.9 millones (2018 - US\$5.8 millones).
- Inversiones corresponden principalmente costos de siembra, fertilización, riego y desarrollo de las plantaciones forestales por US\$2.9 millones (2018 - US\$3.3 millones).
- Ajuste a valor razonable corresponde al ajuste entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable, el cual fue determinado mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, determinado por un perito independiente.

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de los activos biológicos corresponde al Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

La Compañía está expuesta a riesgos derivados de cambios ambientales y climáticos. Sin embargo, la extensión geográfica de las haciendas de la Compañía permite un alto grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías y las inundaciones y brotes de enfermedades. La Compañía cuenta con políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otras leyes.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo o valuación	393,031	381,365
Depreciación acumulada	<u>(106,240)</u>	<u>(124,342)</u>
Total	<u>286,791</u>	<u>257,023</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Plantaciones	140,579	121,633
Terrenos	79,752	79,751
Edificios	15,077	10,307
Obras de infraestructura e instalaciones	31,290	29,527
Maquinarias y equipos agrícolas	13,475	10,115
Vehículos	2,015	1,880
Muebles, enseres y equipo de computación	1,138	826
Construcciones en curso	<u>3,465</u>	<u>2,984</u>
Total	<u>286,791</u>	<u>257,023</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Plantaciones al valor <u>razonable</u>	Terrenos al valor <u>razonable</u>	Edificios al valor <u>razonable</u>	Obras de infraestructura e Instalaciones al valor <u>razonable</u>	Maquinarias y equipos agrícolas al valor <u>razonable</u>	Vehículos	Muebles, enseres y equipos de oficina y <u>computación</u>	Construcciones <u>en curso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo y valuación</u></i>									
Enero 1, 2018	134,018	81,079	22,578	94,719	25,592	8,481	7,639	3,096	377,202
Adiciones	2,687		5	2,580	2,905	975	400	48	9,600
Ventas y bajas		(1,328)	(212)	(156)	(243)	(3,222)	(116)	(148)	(5,425)
Otros	—	—	—	—	—	—	—	(12)	(12)
Diciembre 31, 2018	136,705	79,751	22,371	97,143	28,254	6,234	7,923	2,984	381,365
Adiciones	4,485		156	2,414	2,261	886	477	642	11,321
Ventas y bajas	(274)	(277)	(2,141)	(17,722)	(6,633)	(406)	(496)	(161)	(28,110)
Revalúo	<u>19,835</u>	<u>278</u>	<u>5,075</u>	<u>822</u>	<u>2,445</u>	—	—	—	<u>28,455</u>
Diciembre 31, 2019	<u>160,751</u>	<u>79,752</u>	<u>25,461</u>	<u>82,657</u>	<u>26,327</u>	<u>6,714</u>	<u>7,904</u>	<u>3,465</u>	<u>393,031</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>									
Enero 1, 2018	(10,033)		(11,726)	(66,477)	(17,643)	(7,017)	(6,850)		(119,746)
Depreciación	(5,039)		(412)	(1,229)	(648)	(534)	(356)		(8,218)
Ventas y bajas	—		<u>74</u>	<u>90</u>	<u>152</u>	<u>3,197</u>	<u>109</u>		<u>3,622</u>
Diciembre 31, 2018	(15,072)		(12,064)	(67,616)	(18,139)	(4,354)	(7,097)		(124,342)
Depreciación	(5,110)		(431)	(1,440)	(1,177)	(709)	(151)		(9,018)
Ventas y bajas	<u>10</u>		<u>2,111</u>	<u>17,689</u>	<u>6,464</u>	<u>364</u>	<u>482</u>		<u>27,120</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(20,172)</u>		<u>(10,384)</u>	<u>(51,367)</u>	<u>(12,852)</u>	<u>(4,699)</u>	<u>(6,766)</u>		<u>(106,240)</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Adiciones incluye principalmente costos incurridos en la roturación y renovación de 302 hectáreas de banano por US\$3.9 millones, costos de construcción de obras en las haciendas por US\$1.2 millones, las cuales incluyen principalmente rampas, casetas, muros, entre otros y la construcción de sistemas de riego para las haciendas bananeras y de palma por US\$US\$1 millón.
- Bajas incluye principalmente activos no operativos totalmente depreciados por un costo de US\$25 millones y un valor en libros de US\$83.

**Mediciones al valor razonable** - Un perito independiente realizó el avalúo sobre ciertas clases de activos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2019.

El valor razonable de los terrenos y edificios fue determinado con base en el enfoque de Mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares.

El valor razonable de las obras de infraestructuras e instalaciones, maquinaria y equipos agrícolas se determinó utilizando el enfoque de costos que refleja el costo para un participante del mercado para construir activos de utilidad y antigüedad comparables, ajustados por obsolescencia.

En el caso de las plantaciones, su valor razonable fue determinado con referencia a los flujos de efectivo descontados usando tasas de descuento de 11.11% y 9.76% para las plantaciones de banano y palma, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de los terrenos, edificios, obras de infraestructura e instalaciones, maquinarias y equipos agrícolas corresponde al Nivel 2 mientras que el valor razonable de las plantaciones corresponde al Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

Si plantaciones, terrenos, edificios, obras de infraestructura e instalaciones, maquinarias y equipos agrícolas, hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los valores en libros hubieran sido los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Plantaciones	121,455	122,761
Edificios, obras de infraestructura e instalaciones	34,075	31,069
Terrenos	79,363	80,993
Maquinarias y equipos agrícolas	10,649	9,214

## 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2019, representa terrenos y edificios que no son utilizados en las operaciones de la Compañía. El valor razonable de estos activos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se obtuvo a través de un avalúo realizado en esas fechas por un perito independiente, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo y se determinó con base en el enfoque comparable de mercado que refleje los precios de transacciones recientes de propiedades similares.

Un movimiento de las propiedades de inversión es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	6,546	6,342
Adición	14	
Ajuste al valor razonable	77	222
Ventas	—	(18)
Saldos al final del año	<u>6,637</u>	<u>6,546</u>

Al 31 de diciembre de 2019, información sobre la jerarquía de valor razonable de las inversiones inmobiliarias de la Compañía se clasifican dentro del Nivel 2, no hubo transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

## 11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Garantizados - al costo amortizado:</u></i>		
Préstamos bancarios	56,704	37,105
Emisión de obligaciones		1,685
<i><u>No garantizados - al costo amortizado:</u></i>		
Préstamos bancarios	4,556	10,063
Compañía relacionada, nota 20	<u>1,613</u>	<u>1,618</u>
Total	<u>62,873</u>	<u>50,471</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	8,154	7,333
No corriente	<u>54,719</u>	<u>43,138</u>
Total	<u>62,873</u>	<u>50,471</u>

Un detalle de los préstamos garantizados y no garantizados es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A., con vencimientos trimestrales hasta el año 2026 y una tasa Libor 3 meses más 5%. <b>(1)</b>	25,053	
Banco Internacional S. A., con vencimientos trimestrales hasta el año 2026 y una tasa de interés promedio de 7.98%, la cual se reajusta trimestralmente.	19,644	15,142
Banco de la Producción S. A., con vencimientos mensuales hasta el año 2023 y una tasa de interés promedio de 7.99%, la cual se reajusta trimestralmente.	12,007	14,462
Banco Pichincha Panamá, con vencimientos semestrales hasta el año 2023 y una tasa de interés promedio de 6%.	4,556	5,051
Tentucell S. A., pagaderos al vencimiento en diciembre del 2020.	1,613	1,618
Banisi S. A., pagadero al vencimiento en el año 2021 a una tasa de interés promedio de 7%.		5,012
Banco Guayaquil S. A., con vencimientos semestrales hasta el año 2022 y una tasa de interés promedio de 7.44%.		4,833
Banco Pichincha S. A., con vencimientos mensuales hasta el año 2021 y una tasa de interés promedio de 7.33%, la cual se reajusta trimestralmente.		<u>2,668</u>
Emisión de obligaciones, con vencimientos trimestrales hasta el año 2019 y tasa de interés promedio 8.25%.	_____	<u>1,685</u>
<b>Total</b>	<u><b>62,873</b></u>	<u><b>50,471</b></u>

**(1)** En diciembre 17 del 2019, la Compañía en conjunto con ciertas compañías relacionadas como deudores, suscribieron un contrato de préstamo con Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, por un valor total de US\$110 millones, de los cuales, US\$25 millones fueron recibidos por la Compañía, el préstamo tiene una tasa de interés LIBOR 3 meses más un margen del 5% y vencimientos trimestrales de capital e interés desde diciembre del 2021 hasta diciembre del 2026.

El contrato de préstamo incluye compromisos relacionados con la entrega de informes financieros, mantenimiento de la conducción del negocio, cumplimiento de leyes e impuestos, compromisos financieros, pagos restringidos, endeudamiento y cobertura de garantías. Además, los compromisos establecen inversiones permitidas, gravámenes, compra y venta de activos y requisitos de informes.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con todos los compromisos relacionados con el contrato de préstamo.

Al 31 de diciembre del 2019, préstamos bancarios se encuentran garantizados con 8,872 hectáreas de terreno con sus respectivas edificaciones, obras de infraestructura e instalaciones y plantaciones de banano, palma y forestales por US\$165 millones.

Un detalle de los vencimientos anuales de las obligaciones no corrientes es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		8,887
2021	7,976	12,333
2022	11,655	9,578
2023	11,353	6,319
2024 al 2026	<u>23,735</u>	<u>6,021</u>
Total	<u>54,719</u>	<u>43,138</u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Corrientes:</u></i>		
Compañías relacionadas, nota 20	124,460	115,335
Proveedores	8,041	9,011
Beneficios sociales	5,830	4,429
Otros	<u>1,552</u>	<u>441</u>
Total	<u>139,883</u>	<u>129,194</u>
<i><u>No corrientes:</u></i>		
Compañías relacionadas, nota 20	<u>9</u>	<u>9</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores incluye principalmente saldos de facturas por compra de cajas de cartón y otros materiales, éstas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 60 días.

## 13. IMPUESTOS

### *Activos y pasivos del año corriente*

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado y retenciones (1)	14,967	14,775
Retenciones en la fuente (2)	1,143	1,045
Impuesto a la salida de divisas	103	91
Anticipo de impuesto a la renta	42	
Notas de crédito SRI por recibir (3)	1,736	1,736
Provisión de impuestos por recuperar (4)	<u>(5,893)</u>	<u>(3,127)</u>
Total	<u>12,098</u>	<u>14,520</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	285	638
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	555	512
Impuesto a la renta	642	314
Otros impuestos	<u>8</u>	<u>      </u>
Total	<u>3,787</u>	<u>3,579</u>

- (1) Impuesto al valor agregado y retenciones representa crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios. Al 31 de diciembre del 2019 se encuentran en proceso de reclamo US\$7 millones, de los cuales US\$734,252 corresponden al año 2019.
- (2) Retenciones en la fuente representa crédito tributario generado por la venta de bienes y servicios, de los cuales US\$1 millón se encuentran en proceso de reclamo ante la autoridad competente.
- (3) Representan sentencias a favor de la Compañía dictadas por la Corte Nacional de Justicia, por concepto de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente que se mantenían en proceso de reclamo, cuya nota de crédito está en proceso de emisión.
- (4) Un movimiento de la provisión de impuestos por recuperar, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	3,127	2,547
Provisión	3,062	674
Castigos	<u>(296)</u>	<u>(94)</u>
Saldos al final del año	<u>5,893</u>	<u>3,127</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	11,624	6,054
Gastos no deducibles	133	126
Ingresos por medición de activos biológicos <b>(2)</b>	(5,767)	(1,166)
Costos por medición de activos biológicos	(1,166)	(3,391)
Ingresos y costos de la medición de propiedades de inversión		(272)
Ingresos exentos y otras deducciones	(70)	(1,090)
Resultado del negocio bananero <b>(2)</b>	(5,823)	(5,232)
Resultado del negocio palma africana <b>(3)</b>	<u>(428)</u>	<u>(1,039)</u>
Pérdida tributaria	<u>(1,497)</u>	<u>(6,010)</u>
Anticipo calculado e impuesto a la renta corriente cargado a resultados <b>(1)</b>		<u>538</u>

- (1) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (2) De acuerdo con la normativa tributaria vigente los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de impuesto a la renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de impuesto a la renta.
- (3) De conformidad con las disposiciones legales vigentes, la Compañía no considerará los ingresos, costos y gastos relacionados con las actividades bananeras y de palma africana para la determinación del impuesto a la renta causado ya que está sujeto al impuesto a la renta único. Incluye pérdidas en valor razonable por US\$113.

**Impuesto a la renta único a la actividad bananera y palma** - Los ingresos provenientes de la producción, venta local y exportación de banano y palma estarán sujetos al impuesto a la renta único, este porcentaje variará en función al número de cajas de banano vendidas semanalmente y al volumen de ingresos por venta de palma.

Durante el año 2019, la Compañía determinó una pérdida tributaria; por lo cual, no determinó impuesto a la renta correspondiente a la tasa del 25%. Sin embargo, la Compañía registró en resultados, como impuesto a la renta del año US\$5.6 millones correspondientes al impuesto a la renta único a la actividad bananera y de palma, un resumen es como sigue:

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados:**

	31/12/19	31/12/18
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	5,539	4,649
Impuesto a la renta único a la actividad de palma	82	84
Anticipo calculado y pagado	<u>      </u>	<u>  538</u>
Total	<u>5,621</u>	<u>5,271</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

**Impuesto a la renta diferido** - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró impuestos diferidos correspondientes a diferencias temporarias existentes a esa fecha, con base a lo establecido en la Ley de Fomento Productivo, la cual eliminó la consideración del anticipo de impuesto a la renta como impuesto a la renta mínimo. Hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía no registraba saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón a que históricamente el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía correspondía al impuesto a la renta mínimo y no al impuesto causado. Los saldos de impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Saldos al final <u>del año</u>
<i>Reconocidos en resultado del año:</i>	
Valor razonable de activos biológicos	1,734
Obligaciones de beneficios definidos	<u>(29)</u>
	<u>1,705</u>
<i>Reconocidos en otro resultado integral:</i>	
Revaluación de Propiedades, planta y equipo	<u>5</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,710</u></b>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos sobre la renta recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos sobre una base neta.

### **Aspectos tributarios**

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la “Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

#### ***Impuesto a la renta:***

- ***Ingresos***

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- ***Deducciones***

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

- Impuesto único

Se establece el impuesto a la renta único (entre 1% y 2%) al que podrán acogerse los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporte a los productos agrícolas, avícolas, pecuario, apícola, cunícula y carnes en su estado natural, sin ningún tipo de proceso o tratamiento.

**Impuesto al valor agregado:**

Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales será quien asuma el IVA. Aplicable en 180 días.

Se considera hecho generador del IVA a la comisión en los servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal.

Se agrega como agentes de percepción a los no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.

**Impuesto a la salida de divisas:**

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

- Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:

- Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.
- A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.
- Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a “inversión en derechos representativos de capital”

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

**Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

#### 14. 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\$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, excluyendo las transacciones por venta de banano (debido a están sujetas a un impuesto único), no supera el importe acumulado mencionado.

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	12,068	10,381
Bonificación por desahucio	<u>4,682</u>	<u>3,938</u>
Total	<u>16,750</u>	<u>14,319</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 interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	10,381	8,628
Costo de los servicios del período corriente	1,521	1,449
Costo por intereses neto	434	342
Pérdidas actuariales	94	589
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(515)	(545)
Beneficios pagados	(86)	(76)
Transferencia de empleados	239	
Otros		<u>(6)</u>
Saldos al final del año	<u>12,068</u>	<u>10,381</u>

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	3,938	3,442
Costo de los servicios del período corriente	627	604
Costo por intereses	163	135
Pérdidas actuariales	405	399
Beneficios pagados	(544)	(640)
Transferencia de empleados	<u>93</u>	<u>(2)</u>
Saldos al final del año	<u>4,682</u>	<u>3,938</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares	396	778
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	(590)	462
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	408	787
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	3%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(605)	451
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	9%
Variación OBD (rotación +5%) en US\$ dólares	(422)	117
Impacto % en el OBD (rotación +5%)	-3%	2%
Variación OBD (rotación -5%) en US\$ dólares	204	(112)
Impacto % en el OBD (rotación -5%)	2%	-2%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	1.50
Tasa(s) de rotación	27.04	33

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Reconocido en resultados:</u></i>		
Costo de los servicios del período corriente	2,148	2,053
Costo por intereses neto	<u>597</u>	<u>477</u>
Total	<u>2,745</u>	<u>2,530</u>
<i><u>Reconocido en otro resultado integral:</u></i>		
Pérdidas actuariales	499	988
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(515)</u>	<u>(545)</u>
Total	<u>(16)</u>	<u>443</u>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) **Clases y categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Activos financieros:</u></i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,402	5,045
Inversiones en activos financieros	21,050	12
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>7,665</u>	<u>12,386</u>
Total	<u>32,117</u>	<u>17,443</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos	62,873	50,471
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>8,041</u>	<u>12,835</u>
Total	<u>70,914</u>	<u>63,306</u>

- (b) **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 Vicepresidencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- (c) **Riesgo de mercado** - Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en tasas de interés. La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**Análisis de sensibilidad para las tasas de interés** - El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue excepcional durante todo el año.

Al 31 de diciembre del 2019, si las tasas de interés variable hubieran aumentado / disminuido 0.5 puntos y todas las demás variables se mantuvieran constantes, el gasto de interés reconocido resultados hubiera aumentado / disminuido por US\$304. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

- (d) **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 Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio es bajo debido a que el 50% de sus ingresos, corresponden a ventas a compañías relacionadas, las cuales son consideradas de alta solvencia. Adicionalmente, la Compañía posee políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

- (e) **Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía 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 efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- (f) **Tablas de riesgo de interés y liquidez** - Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

		<u>Tasa promedio ponderada efectiva</u>					<u>Total</u>
		<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
<i>31 de diciembre del 2019</i>							
No devenga interés		5,832	1,475	2,348			9,655
Tasa variable	7.48%	<u>896</u>	<u>1,806</u>	<u>3,839</u>	<u>45,810</u>	<u>8,908</u>	<u>61,259</u>
Total		<u>6,728</u>	<u>3,281</u>	<u>6,187</u>	<u>45,810</u>	<u>8,908</u>	<u>70,914</u>
<i>31 de diciembre del 2018</i>							
No devenga interés		7,456	949	1,032			9,437
Tasa fija	7.31%	442	429	2,444	5,000		8,315
Tasa variable	7.32%	<u>240</u>	<u>950</u>	<u>4,446</u>	<u>33,405</u>	<u>3,115</u>	<u>42,156</u>
Total		<u>8,138</u>	<u>2,328</u>	<u>7,922</u>	<u>38,405</u>	<u>3,115</u>	<u>59,908</u>

- (g) **Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

## 17. PATRIMONIO

- 17.1 Capital social** – Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado consiste en 102,000,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital social suscrito y pagado está representado por 74,170,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

- 17.2 Reservas – Incluyen lo siguiente:**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Valuación	104,676	76,221
Facultativa	12,467	11,762
Legal	<u>5,575</u>	<u>5,497</u>
Total	<u>122,718</u>	<u>93,480</u>

**Reserva por valuación** - La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de plantaciones, terrenos, edificios, obras e infraestructura, instalaciones y maquinaria y equipos. Cuando las plantaciones, terrenos, edificios, obras e infraestructura, instalaciones y maquinaria y equipos revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

El saldo de esta reserva sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Reserva facultativa** – Representan reservas de libre disposición de los socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Con fecha 15 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas resolvió la apropiación de los resultados obtenidos en el año 2018 por US\$703 y US\$80 para la constitución de la reserva facultativa y legal.

### 17.3 Resultados acumulados – Incluyen lo siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Déficit Acumulado	(31,721)	(36,958)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(4,470)	(4,470)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>78,893</u>	<u>78,893</u>
Total	<u>42,702</u>	<u>37,465</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Reserva según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 18. INGRESOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Banano	224,336	172,593
Forestales	9,956	7,848
Palma africana	5,279	5,277
Otros	<u>953</u>	<u>5,307</u>
Total	<u>240,524</u>	<u>191,025</u>

Banano incluye principalmente 11.7 millones de cajas de banano (2018 – 19.3 millones) vendidas a Favorita L. P. por US\$105 millones (2018 - US\$170 millones) y 15.3 millones de cajas de banano vendidas a clientes del exterior por US\$116 millones.

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	200,564	159,441
Gasto de administración y ventas	<u>30,068</u>	<u>27,312</u>
Total	<u>230,632</u>	<u>186,753</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumo de inventarios de:		
Banano	74,897	43,009
Cartón	32,689	26,153
Materiales	8,340	6,849
Palma y otros cultivos	1,863	2,051
Plásticos		858
Remuneraciones y beneficios sociales	63,507	58,883
Transporte	9,254	9,834
Depreciación	9,018	8,218
Guardianía	4,065	4,492
Mantenimiento y reparaciones	4,097	4,276
Amortización	325	421
Otros menores a US\$1.5 millones	<u>22,577</u>	<u>21,709</u>
Total	<u>230,632</u>	<u>186,753</u>

**Gastos de remuneraciones y beneficios sociales**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	54,912	51,556
Participación a trabajadores	2,051	1,037
Beneficios sociales	3,476	3,505
Aportes al IESS	<u>3,068</u>	<u>2,785</u>
Total	<u>63,507</u>	<u>58,883</u>

**20. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Favorita Europe B.V	1,249	
Reylacteos C. L.	997	8,220
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L.	868	
Otros	<u>761</u>	<u>1,905</u>
Total	<u>3,875</u>	<u>10,125</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Favorita L.P.	120,746	111,939
Fertisa Agif C. L.	3,200	
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L.		2,952
Otros	<u>523</u>	<u>455</u>
Total	<u>124,469</u>	<u>115,346</u>
<u>Préstamo:</u>		
Tentucell S. A.	<u>1,613</u>	<u>1,618</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Favorita Europe B. V. representa facturas pendientes de cobro por venta de cajas de banano.
- Favorita L. P. representa anticipos recibidos por concepto de venta de fruta, los cuales no tienen vencimiento y no generan intereses.

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Favorita L. P., ventas de banano y teca	105,289	170,240
Favorita Europe B. V., ventas de banano	3,064	
Reylacteos C. L., venta de alimento para ganado, servicios administrativos y alquiler de caldero	1,311	2,314
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L., servicios administrativos y venta de pallets.	160	715
Otros	673	1,148
<b><u>Costo de ventas:</u></b>		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L., compra de fertilizante en sacos.	8,427	13,148
Aerovic C. L., servicios de aerofumigación	4,633	4,231
Expoplast C. L., compra de fundas plásticas	4,254	3,476
Fertisa Agif C. L., compra de fundas plásticas	1,162	3,476
Otros	1,062	844

La remuneración del personal clave de la Administración durante el año fue como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,717	1,209
Jubilación patronal	72	122
Bonificación por desahucio	<u>54</u>	<u>42</u>
Total	<u>1,843</u>	<u>1,373</u>

## 21. COMPROMISOS

### ***Cartones Nacionales S.A. Cartopel y Empaques del Sur S.A.:***

En enero del 2010, Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. celebró un contrato de compra de cajas y empaques de cartón, mediante el cual se compromete a adquirir, en un plazo de 10 años, directamente o mediante compañías relacionadas 230 millones cajas de cartón para banano y otros productos, a razón de 23 millones de cajas de cartón por año, siempre que las cajas adquiridas equivalgan al menos a 322,000 toneladas métricas de papel durante los 10 años y 32,200 toneladas métricas de papel por año. Los términos de este contrato incluyen principalmente lo siguiente:

- Los precios establecidos variarán en función al comportamiento del costo de producción de las cajas de cartón.
- De existir reducciones de precios del mercado frente a los precios fijados establecidos, Cartones

Nacionales S. A. Cartopel y Empaques del Sur S. A., reconocerán dicha reducción de precios a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.

- Los pagos por estas compras se efectuarán en un plazo de 60 días desde la fecha de la factura.
- En el evento de que Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. o sus compañías relacionadas al cierre del año calendario no hubiesen adquirido el volumen mínimo anual, deberá solicitar la cantidad no adquirida durante el mes siguiente, y de no hacerlo se obliga a pagar al contado, una indemnización equivalente al precio de las cajas no adquiridas correspondientes al año anterior, la cual deberá ser cancelada en un plazo de 7 días desde del vencimiento.
- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., se compromete a entregar al contratista una póliza de seguro de fiel cumplimiento por un importe de US\$4 millones, la cual debe ser renovada anualmente. Esta garantía podrá ejecutarse en caso de que Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. incumpliere el pago indemnizatorio señalado en el párrafo anterior.
- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., está obligada a pagar penalidades por terminación unilateral del contrato, las cuales fluctúan desde US\$20 millones si la terminación tiene lugar entre el primer y tercer año hasta US\$1 millón si la terminación tiene lugar el décimo año.

Durante el año 2019, la Compañía adquirió 47.9 TM de cajas de cartón por US\$32.6 millones relacionados principalmente con compra de cajas de cartón para banano. Este contrato venció el 20 de enero del 2020 y no fue renovado.

## 22. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

### Criterio de segmentación:

A efectos de administración de recursos y toma de decisiones, la Compañía está organizada actualmente en 5 divisiones operativas: Banano, fertilizantes, productos lácteos y ganado, productos plásticos y otros.

Al 31 de diciembre del 2019, las actividades principales de la Compañía son las siguientes:

- Banano: Agricultura, exportación y comercio local de banano, así como productos químicos, materiales y otros bienes que son utilizados en las actividades agrícolas.
- Forestales: Agricultura, exportación y comercialización local de las diversas variedades de árboles forestales.
- Palma: Comercialización local de fruta de palma.

Al 31 de diciembre del 2019:

	<u>Banano</u>	<u>Forestales</u>	<u>Palma</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	<u>224,336</u>	<u>9,956</u>	<u>5,279</u>	<u>953</u>	<u>240,524</u>
Margen Bruto	<u>36,273</u>	<u>8,395</u>	<u>1,367</u>	<u>(421)</u>	<u>45,614</u>
Costos financieros	<u>1,569</u>	<u>1,551</u>	<u>484</u>		<u>3,604</u>
Impuestos	<u>5,539</u>	<u>1,705</u>	<u>82</u>		<u>7,326</u>

	<u>Banano</u>	<u>Forestales</u>	<u>Palma</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
(Pérdida)/Utilidad del año	<u>290</u>	<u>3,703</u>	<u>346</u>	<u>(41)</u>	<u>4,298</u>
Activos por segmento	<u>351,827</u>	<u>87,996</u>	<u>20,771</u>		<u>460,594</u>
Pasivos por segmento	<u>192,645</u>	<u>24,168</u>	<u>5,901</u>		<u>222,715</u>
Adiciones de propiedad, plantas y equipos	<u>6,367</u>	<u>473</u>	<u>695</u>	<u>3,786</u>	<u>11,321</u>
Depreciaciones	<u>7,382</u>	<u>535</u>	<u>410</u>	<u>691</u>	<u>9,018</u>
Amortizaciones	<u>322</u>				<u>322</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

	<u>Banano</u>	<u>Forestales</u>	<u>Palma</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	<u>172,593</u>	<u>7,848</u>	<u>5,277</u>	<u>5,307</u>	<u>191,025</u>
Margen Bruto	<u>27,203</u>	<u>1,277</u>	<u>1,966</u>	<u>1,507</u>	<u>31,953</u>
Costos financieros, netos	<u>1,158</u>	<u>551</u>	<u>466</u>		<u>2,175</u>
Impuestos	<u>4,649</u>		<u>84</u>	<u>538</u>	<u>5,271</u>
(Pérdida)/Utilidad del año	<u>584</u>	<u>(217)</u>	<u>982</u>	<u>(566)</u>	<u>783</u>
Activos por segmento	<u>304,326</u>	<u>79,007</u>	<u>19,354</u>		<u>402,687</u>
Pasivos por segmento	<u>169,993</u>	<u>21,310</u>	<u>6,269</u>		<u>197,572</u>
Adiciones de propiedad, plantas y equipos	<u>5,331</u>	<u>2,025</u>	<u>1,510</u>	<u>733</u>	<u>9,600</u>
Depreciaciones	<u>6,997</u>	<u>444</u>	<u>353</u>	<u>424</u>	<u>8,218</u>
Amortizaciones	<u>421</u>				<u>421</u>

### 23. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene demandas laborales planteadas por extrabajadores; las cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía, basada en su experiencia en estos procesos y al criterio de sus asesores legales, estima que las sentencias de estas demandas serán favorables para la Compañía y que los efectos financieros de cualquier pérdida, en caso de existir, no serían materiales. Sin embargo, no es posible realizar una estimación fiable hasta que estos procesos sean resueltos.

## 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Dado que la Compañía opera en las industrias de ganadería y alimentos lácteos que se consideran prioritarias para el Gobierno Nacional, la Compañía ha podido operar hasta la fecha de emisión de los estados financieros sin interrupciones significativas. Algunos desafíos logísticos han aparecido durante este período que la Compañía ha superado con planificación y ciertos costos adicionales.

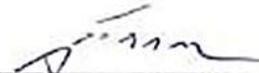
Para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020, los ingresos totales de la Compañía ascendieron a US\$69 millones, mientras que en el mismo periodo del 2019 ascendieron a US\$55 millones, lo cual representa un crecimiento de 25%. La demanda de la mayoría de los productos vendidos por la Compañía parece mantenerse fuerte ya que el consumo de alimentos es crítico; sin embargo, no se puede anticipar el impacto económico de la pandemia para todo el año. Si bien el primer trimestre de 2020 fue positivo para la Compañía, la Administración cree que el resto del año será un desafío para la mayoría de las empresas debido a posibles dificultades con los riesgos de logística, personal y cadena de suministro.

El Gobierno de Ecuador también enfrenta un grave problema fiscal que, a su vez, puede materializarse en una presión adicional para las empresas por nuevos impuestos especiales que están siendo evaluados. El impacto de tales medidas potenciales no es cuantificable a la fecha de emisión de los estados financieros, ya que las leyes finales no se han promulgado.

Salvo lo indicado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, el 1 de mayo de 2020, no ocurrieron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto material en los estados financieros.

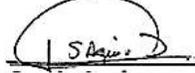
## 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 1 del 2020 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



---

Ab. Leonardo Viteri A.  
Representante Legal



---

Ec. Sergio Aquino  
Gerente de Contabilidad