

PACIDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresadas en dólares de F U A)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Machala el 12 de febrero del 2009, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 20 de febrero del año antes mencionado, bajo la razón social de Pacidel S.A., y cuyo objeto social principal es la siembra, producción, exportación, industrialización y comercialización interna y externa de banano.

Con fecha 26 de diciembre del 2013, firmo un contrato unico de compra venta de banano con Obsa Oro Banana S.A., en virtud de que los productores, exportadores y el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, de común acuerdo habían convenido regular la exportación de la fruta, y con el fin de evitar los excedentes de exportación en las semanas que sean necesarias para mantener el precio mínimo de sustentación vigente por cada de tipo 22XU, por semana durante un año.

El productor se obliga a vender semanalmente a la exportadora y ésta a comprar, la producción de sus haciendas, equivalentes a la cantidad de 3.600 cajas de banano 22XU de las marcas Del Monte y Excelban, pudiendo tener una variación del 30% en la época baja de mayo a noviembre.

Con fecha 9 de junio del 2014, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$90.000 mediante la capitalización de Aportes Futura Capitalización, con este aumento, desde esa fecha el capital social de la Compañía está conformado por 90.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 totalmente pagadas.

Con fecha 16 de diciembre del 2014 y 23 de diciembre del 2015, se firmó la renovación del contrato único de compra venta de banano con Obsa Oro Banana S.A., por un año a partir de la fecha de suscripción, desde la semana 1 hasta la semana 52, pudiendo prorrogarse por un periodo igual si las partes acuerdan expresamente en aceptarlo; sin embargo, con fecha 21 de marzo del 2016 se firmó la resciliación de este contrato.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionista celebrada el 18 de octubre del 2015, se aprueba dar en arrendamiento la finca bananera, propiedad de la Compañía. Con fecha 1 de mayo del 2016, mediante contrato de arrendamiento celebrado con Lasabi S.A. (relacionada), se da en arrendamiento 60 hectáreas de la finca bananera por US\$12.000 anuales cuya vigencia será desde el 1 de mayo del 2016 hasta el 1 de junio del 2017.

Con fecha 2 de septiembre del 2016, la Compañía compró la hacienda "Las Mercedes" ubicada en el sitio El Portón del Cantón Machala provincia de El Oro a la Sra. María Eugenia Castro Huidalgo y Sra. Zoila Victoria Castro Huidalgo que consta de 73 hectáreas e incluye el terreno, equipo y maquinaria, muebles y enseres por un valor US\$2.409.550; con financiamiento de una institución financiera.

Aprobación de los estados financieros

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

Resumen de las políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 están preparados de acuerdo con las NIIF para PyMEs, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Moneda funcional y de presentación

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

Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible en caja, y depósitos a la vista en Bancos.

Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "préstamos al costo menos deterioro". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "instrumentos de deuda a costo amortizado", y de igual forma mantuvo pasivos financieros en las categorías de "pasivos a costo amortizado" y "préstamos al costo menos deterioro". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del balance general.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Pasivos financieros por préstamos al costo menos deterioro

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

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

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo de acuerdo con las negociaciones del mercado.

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

(c) Pasivos financieros por préstamos al menos deterioro

La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a relacionadas: Corresponden a compromisos de pago por financiamientos de las operaciones. Se reconocen a su valor nominal.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha registrado estimaciones por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en resultados la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o producción, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos de producción incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada periodo contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o producción, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

Propiedades y equipos

Son registrados al costo histórico y ciertos grupos de activos a su valor revaluado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Se registran también plantas reproductoras. Los costos de mantenimiento hasta el punto de cosecha (grado) o recolección (fruta) se registran a su valor razonable. Las plantas de banano en el proceso de deshoje ayudan a mantener la densidad adecuada por unidad de superficie, un espaciamiento uniforme entre las plantas, regular el número de hijos por unidad de producción, seleccionar los mejores hijos eliminando los deficientes y excedentes.

Con el deshoje constante y eficiente se obtiene mayor producción distribuida durante todo el año. La unidad de producción está constituida por la planta madre, el hijo y el nieto. La Gerencia ha estimado una vida útil de 30 años.

Los terrenos no se deprecian, para el resto de las propiedades, la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Edificios	Entre 4 y 40
Instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículo	5 años
Canales de riesgo	3 años
Equipos de computación	3 años

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

Activos Biológicos

Conformado por plantas productoras de la Hacienda San Rafael y Las Mercedes pertenecientes a la empresa PACIDEL S.A. medidos al costo conforme a los requerimientos de la SECCIÓN 34 de las NIIF PARA PYMES. Ya que debido a su naturaleza no puede medirse al valor razonable, el método de amortización utilizado es el lineal estimando una vida útil de 30 años para todas las plantas productoras que lo conforman.

Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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

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

A diciembre 31 del 2019, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro, por lo cual no se han reconocido pérdidas por deterioro.

Inversiones en acciones

Corresponde a todas las entidades sobre las que la Compañía no ejerce ni control ni influencia significativa, lo cual generalmente viene acompañado por una participación menor al 20% de los derechos de voto. Las inversiones se contabilizan inicial y posteriormente al costo.

Los dividendos por las inversiones en acciones menores al 20%, se registran contra ingresos cuando se tiene el derecho de recibirlos.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son terrenos que se mantienen para obtener rentas o plusvalía o ambas y no para su uso en la producción.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la ganancia para la Compañía comprende únicamente el impuesto a la renta corriente, en vista que el régimen tributario es de "Impuesto único al Banano".

Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de "Beneficios a empleados" del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y bonificaciones por desahucio: corresponde a planes de beneficio definido normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Provisiones corrientes

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

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria

En el Artículo 56 de la LEY ORGÁNICA DE SIMPLIFICACIÓN Y PROGRESIVIDAD TRIBUTARIA se establece el Pago de Contribución Única y Temporal, mediante Resolución N° NAC-DGERCGC20-00000004 el SERVICIO DE RENTAS INTERNAS establece el procedimiento para la declaración y pago de la contribución única y temporal, la cual indica lo siguiente:

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados Desde	Ingresos gravados Hasta	Tarifa
1.000.000	5.000.000	0,10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	En adelante	0,20%

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito

tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

De conformidad a la contribución única la Compañía registró en libros contables al cierre del ejercicio económico 2019 el valor de la contribución 2020 por el valor de US\$2,882, quedando un valor no registrado por Contribución Única y Temporal de US\$5,766 que corresponde a periodos 2021 y 2022.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta del banano, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios al Comprador, al final del periodo sobre el que se informa.

Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs.

3. ADMINISTRACION DE LOS RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

(a) Riesgos de mercado

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivo, y fijas. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene préstamo con el Banco de Machaia y Pichincha con tasas de renta fija, la cual expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Los préstamos bancarios de operación 1601204800 a una tasa de interés del 11.23% y operación 1901179800 a una tasa de interés de 9.76% pertenecientes al Banco Machala

garantizadas con prendas hipotecarias. Así también otro préstamo con operación 318860800 a una tasa de 9.760% perteneciente al Banco Pichincha.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio:

El precio de la caja de banano está determinado por el Gobierno Central a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca; el mismo que se establece en base a estudios técnicos especializados aplicados a todo el sector. Durante el 2019 la Administración de la Compañía no ha identificado impactos significativos respecto a este riesgo, en vista de las negociaciones del precio con clientes.

(iii) Riesgo de cambios ambientales y climáticos

La Compañía está expuesta al riesgo derivado de los cambios ambientales y climáticos; sin embargo, la ubicación 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 brote de enfermedades.

La Compañía dispone de políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otros.

Riesgo de crédito:

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

Respecto al banco donde se mantiene el efectivo, tiene una calificación de riesgo independiente que denota un nivel de solvencia y respaldo adecuado; dicha calificación en general supera la calificación "A".

Bancos y Cooperativas

La compañía mantiene su efectivo en bancos bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos, cuya calificación son las siguientes:

	<u>CALIFICACIÓN</u>
ENTIDAD FINANCIERA	2019
BANCO MACHALA	AA+
BANCO PICHINCHA	AAA-
BANCO PRODUBANCO	AAA-
BANCO DEL AUSTRO	AA+

La compañía mantiene su efectivo en cooperativas bajo supervisión de la Superintendencia de Economía popular y solidaria, cuya calificación es:

	<u>CALIFICACIÓN</u>
ENTIDAD FINANCIERA	2019
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ONCE DE JUNIO	AA+

Cuentas por cobrar clientes

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, lavado de activos, en los casos aplicables. La política de crédito normal de sus operaciones es de corto plazo. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

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

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye: 1. Revisión de la cuenta por cobrar directas de forma mensual; y, 2. Análisis mensual de indicadores de cartera.

(c) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración la elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

Se evalúa con base en las políticas y lineamientos.

4.1 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

5. EFFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 el efectivo equivalente de efectivo, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Caja	500
Bancos (1)	53,293
Inversiones (2)	135,000
	<u>188,793</u>

- 1) Bancos locales, representan depósitos a la vista mantenidos en el Banco de Machala por un valor de US\$24,795; Banco del Pichincha por un valor de US\$51; Cooperativa Once de Junio C. Ltda por un valor de US\$1,481 y Banco Produbanco por un valor de US\$26,966
- 2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la inversión en Celiacorp S.A. por US\$134,900, lo cual representa el 17% de su paquete accionario. Durante el 2018, se invirtió US\$100 en la compañía Expoterramaria S.A., lo cual representa 12.5% de su paquete accionario.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 los activos financieros, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Cuentas por Cobrar no relacionado (1)	8,876
Cuentas por Cobrar empresas relacionadas	31,000
Préstamos y anticipos a empleados	2,781
Otras Cuentas por Cobrar	178
	<u>42,835</u>

- (1) Clientes, incluye US\$4,878 por ventas a crédito realizadas a FRUTICAL S.A. y US\$3,998 por ventas a crédito realizadas a CÍA DE DESARROLLO BANANERO DEL ECUADOR.

PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019, las transacciones entre compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>
GESANGUT S.A.	31,000
	<u>31,000</u>

Las transacciones efectuadas entre compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2019</u>
CELIACORP S.A. (Ver nota 10)	182,885
	<u>182,885</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 los otros activos, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Servicios y otros pagos Anticipados (1)	130,140
Activos por impuestos corrientes	25,726
	<u>155,866</u>

- (1) Conformado por anticipos realizados a proveedores por el valor de US\$15,415 y por anticipos a utilidades de empleados por el valor de US\$114,725.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de propiedad, planta y equipo está compuesto por lo siguiente:

<u>Composición</u>	<u>2019</u>
Terreno	1,026,195
Maquinaria y equipo	808,568
Edificio	281,775
Vehículos	101,990
Instalaciones	74,828
Equipos de computación	2,108
(-) Depreciación acumulada	(411,761)
	<u>1,883,703</u>

	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,971,543
(+) Adquisiciones (1)	7,001
(+) Ajuste	892
(-) Depreciación	(95,733)
	<u>1,883,703</u>

- 1) Al 31 de diciembre del 2019 las adquisiciones de propiedad, planta y equipo se deben a maquinarias y equipos comprados para las haciendas de Las Mercedes y San Rafael por un valor de US\$7,001

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de activos biológicos corresponde a plantaciones de banano. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la provincia de El Oro, cantón Machala, parroquia el Cambio, sector El Portón, se compone de un lote en la hacienda denominada "Las Mercedes", y plantaciones ubicadas en la provincia del Guayas, cantón Balao, parroquia Balao, sector San Rafael, se compone de un lote en la finca denominada "San Rafael".

<u>Composición</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,013,686
(-) Amortización	(37,878)
	<u>975,808</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de obligaciones financieras de corto plazo, se compone por lo siguiente:

	<u>2019</u>
Cuentas por pagar accionistas	104,384
Cuentas por pagar relacionadas	182,885
Préstamo con instituciones financieras (1)	452,550
	<u>739,819</u>

- 1) Corresponden a dos préstamos bancarios con No. de operación 1601204800 a una tasa de interés del 11.23% y No. de operación 1901179800 a una tasa de interés de 9.76% pertenecientes al Banco Machala garantizadas con prendas hipotecarias. Así como un préstamo con No. de operación 318860800 a una tasa de 9.760% perteneciente al Banco Pichincha.

Las garantías se relacionan a 3 hipotecas: Dos terrenos por un valor de US\$2,489,027 y hacienda por el valor de US\$1,037,857.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de pasivos financieros, se compone por lo siguiente:

	<u>2019</u>
Proveedores locales (1)	190,204
Otras cuentas por pagar	48,948
Sobregiro bancario (2)	2,593
	<u>241,745</u>

- 1) Representan al 31 de diciembre del 2019 cuentas por pagar a Icapar S.A. por un valor de US\$51,498; Carlos Román por un valor de US\$24,123; Fumipalma S.A. por un valor de US\$24,777; Maria Ayllon por un valor de US\$11,803 y otras cuentas por pagar por US\$78,003
- 2) Corresponde a los cheques girados y no cobrados, los cuales han reducido las cuentas por pagar proveedores y el saldo contable de bancos, por lo cual, al cierre del periodo se procedió a su reclasificación.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS DE LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de obligaciones financieras de largo plazo, se compone por lo siguiente:

	<u>2019</u>
Préstamo con instituciones financieras (1)	412,193
Cuentas por pagar accionistas (2)	249,876
Cuentas por pagar relacionada	79,679
	<u>741,748</u>

- 1) Corresponden a dos préstamos bancarios con No. de operación 1601204800 a una tasa de interés del 11.23% y No de operación 1901179800 a una tasa de interés de 9.76% pertenecientes al Banco Machala garantizadas con prendas hipotecarias. Así como un préstamo con No. de operación 318860800 a una tasa de 9.760% perteneciente al Banco Pichincha.
- 2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden el pago de valores a accionista Dr. Jorge Sánchez por un valor de US\$249,876.

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de jubilación patronal y desahucio, está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019</u>
Jubilación patronal (1)	21,174
Desahucio (2)	14,500
	<u>35,674</u>

(1) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

El movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	<u>2019</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	15,672
Costo laboral por servicios actuales	10,432
Interés neto (costo financiero)	1,210
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(3,478)
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia	987
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3,619)</u>

Obligación por Beneficios definidos a diciembre de 2019

21,174

(2) 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

El movimiento de desahucio es el siguiente:

	<u>2019</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	11,427
Costo laboral por servicios actuales	6,559
Interés neto (costo financiero)	871
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(277)
Perdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia	(2,467)
Beneficios pagados	<u>(1,613)</u>
Obligación por Beneficios definidos a diciembre de 2019	<u>14,500</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene registrada una provisión de jubilación patronal que impacta a resultados del ejercicio por un valor de US\$11,641 y desahucio por un valor de US\$8.809 sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, comprende 90.800 acciones de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas el Sr. Cesar Sánchez con un porcentaje de participación del 60%; el Sr. Diego Sánchez con un porcentaje de participación de 20% y el Sr. Jorge Sánchez con un porcentaje de participación de 20%.

Reserva legal

Según el art. 297 de La Ley de Compañías salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar el capital.

Durante el ejercicio económico 2019 no hubo variación en comparación al ejercicio económico anterior manteniéndose al cierre del ejercicio económico 2019 el saldo de US\$63,511

Otros resultados integrales

Durante el ejercicio económico 2019 la compañía presenta un valor de US\$246,024 lo que significó una variación con el ejercicio económico 2018 cuyo valor fue de US\$237,138. Dicho incremento se debe a una variación positiva por Jubilación Patronal y Desahucio por un valor de US\$8,886.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un valor de US\$873,674 lo que significó una variación con el ejercicio económico 2018 cuyo valor fue de US\$542,506. Dicho incremento se debe a la transferencia de utilidades del 2018 por un monto de 331,168.

Utilidad Integral

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta una utilidad del ejercicio por un monto de US\$186,327 que descontando la participación a trabajadores por un valor de US\$27,949 e impuesto a la renta por un valor de US\$27,933 origina una utilidad integral de US\$130,445

15. PARTICIPACION A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2019 la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	186,327
Participación a trabajadores	27,949
Gastos no deducibles	280,509
Ingresos sujetos a impuesto a la renta único	(2,288,761)
Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único	1,821,925
Perdida sujeta a amortizaciones en periodos siguientes	27,949
Impuesto a la renta único	<u>27,933</u>

16. UTILIDAD POR ACCION BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Utilidad integral atribuible	130,445
Número de acciones en circulación	90,800
Utilidad básica y diluida por acción	<u>1.4366189427</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (mayo 4, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.