

# **Olam Ecuador S. A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

Olam Ecuador S. A. ("la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de Olam International Limited de Singapur, inició sus operaciones en abril del 2011 y tiene como actividad principal la exportación de cacao en grano. El 100% de sus exportaciones son efectuadas a casa matriz. (Véase Nota 13).

La Compañía se encuentra ubicada en el Km 4.5 de la Vía Duran-Tambo, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Olam Ecuador S. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 21 de mayo de 2020 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros. La gerencia considera que serán aprobados sin modificación.

### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

#### **Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

#### **Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. El Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2019 y que de acuerdo a su evaluación le corresponden, según se describe a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Interpretación CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

Otras nuevas normas e interpretaciones aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, no tienen un impacto sobre los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha aplicado la adopción temprana de alguna norma, interpretación o modificación que aún no es efectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros y pasivos financieros

###### Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

###### Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a costo amortizado
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

### *Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)*

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **(ii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de

## Notas a los estados financieros (continuación)

préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros a costo amortizado (Préstamos y cuentas por pagar)

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

### *Pasivos financieros a costo amortizado*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

#### **d) Propiedades, mobiliario y equipos-**

Las propiedades, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo inicial de propiedades, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedades, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	40
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Instalaciones gas	10 - 20
Muebles y enseres	<u>5 - 10</u>

Una partida de propiedades, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria y equipos.

### e) **Arrendamiento-**

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - o La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - o La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

### f) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de activos no financieros no pueda ser recuperado.

### g) **Impuestos-**

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo o pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### h) **Beneficios a empleados-**

#### **Corto plazo**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### **Largo plazo**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### i) **Reconocimiento de ingresos-**

La Compañía se dedica a la exportación de cacao en grano. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes. La Compañía recibe anticipos de su relacionada, los mismos que son liquidados a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta, la Compañía evalúa los efectos de contraprestación variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

#### (i) *Contraprestaciones variables*

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes a su parte relacionada.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no existen contraprestaciones variables en los acuerdos con su parte relacionada.

(ii) *Componente de financiamiento significativo*

La Compañía recibe anticipos de su relacionada, que se presentan como parte de las "Cuentas por pagar a partes relacionadas", y que se liquidan en un período promedio de tres meses. Conforme con NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiación significativo en sus contratos. Sin embargo, la Compañía en su evaluación preliminar de los efectos de la NIIF 15 no considera que exista un componente de financiación significativo de los contratos, ya que la Compañía espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien a la relacionada y la liquidación de los anticipos recibidos por parte de esta sea menor a un año. Por lo tanto, considerando que los anticipos son a corto plazo, la Compañía no contabilizará un componente de financiación.

(iii) *Consideración no monetaria*

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) *Consideraciones pagadas a clientes*

La Compañía no incurre en consideraciones ni consideraciones pagadas a clientes.

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

*Principal versus agente-*

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por lo tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

**j) Costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**k) Clasificación de saldos en corriente-no corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### I) **Valor razonable-**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **m) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores importantes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

## **5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES**

### **(a) Nuevas normas e interpretaciones**

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma se los detalla a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17.

NIIF 16 incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios, arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, cambio en el plazo del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos, entre otros). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción prospectivo. El efecto producto de la adopción del método prospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2019 con afectación a las cuentas activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento de la Compañía en esa fecha.

El efecto registrado con afectación a las cuentas patrimoniales al 1 de enero de 2019 producto de la adopción de NIIF 16 son los siguientes:

	<b>1 de enero de 2019</b>
<b>Activos</b>	
Activos por derecho de uso	514,158
<b>Pasivos</b>	
Obligaciones por arrendamiento	514,158

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de alquiler de terreno. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en la fecha de inicio como arrendamiento operativo. Ver Nota (e) Arrendamientos.

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

### **Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos**

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de interés incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepago y devengado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Usó una tasa de descuento única para los arrendamientos con características similares.
- Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de adopción.
- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

### **CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos de Impuesto a la renta**

CINIIF 23 aborda la contabilidad de los impuestos a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos diferidos. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo una entidad determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, la Compañía consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas. La Compañía determinó, con base a un análisis con sus asesores legales y tributarios, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Efectivo en caja	1,413	842
Bancos (1)	(169,879)	105,201
Inversiones temporales (2)	10,018,673	-
	<u>9,850,207</u>	<u>106,043</u>

(1) A diciembre de 2019, corresponde a sobregiro contable.

(2) Corresponde a certificados de depósito a plazo fijo mantenido en instituciones financieras locales con vencimientos menores a 90 días y que generan intereses del 8.25% anual.

### 7. ANTICIPOS ENTREGADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de anticipos entregados se desglosa como sigue:

	2019	2018
Anticipos por compra materia prima	119,645	464,541
Anticipos a otros proveedores	152,000	19,726
Anticipos a empleados	4,243	4,484
	<u>275,888</u>	<u>488,751</u>
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas de dudoso cobro	(39,095)	(43,634)
	<u>236,793</u>	<u>445,117</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	3,169,820	7,055,164
Inventario de cacao en proceso de secado	9,913,522	6,024,138
Producto terminado	1,780,618	575
Material de empaque	217,616	259,819
	<u>15,081,576</u>	<u>13,339,696</u>

### 9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	1,501,569	-	1,501,569	1,501,569	-	1,501,569
Edificios	5,523,606	(739,867)	4,783,739	5,523,606	(510,701)	5,012,905
Maquinaria y equipos	834,519	(437,957)	396,562	839,185	(360,246)	478,939
Vehículos	606,451	(294,892)	311,559	508,260	(269,267)	238,993
Equipos de computación	199,396	(163,383)	36,013	179,766	(135,229)	44,537
Instalaciones de gas	122,282	(65,694)	56,588	118,375	(52,191)	66,184
Muebles y enseres	76,052	(45,111)	30,941	73,803	(37,657)	36,146
Equipos de oficina	62,196	(33,996)	28,200	62,746	(28,075)	34,671
Mejoras en propiedades arrendadas	27,072	(905)	26,167	-	-	-
	<u>8,953,143</u>	<u>(1,781,805)</u>	<u>7,171,338</u>	<u>8,807,310</u>	<u>(1,393,366)</u>	<u>7,413,944</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

				Mejoras						
				a propie-	Equipos					
		Maqui-	Ve-	dades	de	Instala-	Muebles	Equipos		
	Terrenos	edificios	naria y	arrenda-	compu-	ciones	y	de		Total
		equipos	hículos	das	tación	de gas	enseres	oficina		
<b>Costo</b>										
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	1,501,569	5,523,606	843,685	489,359	-	174,499	107,922	71,685	62,523	8,774,848
Adiciones	-	-	-	90,807	-	19,247	10,453	2,118	223	122,848
Ventas/bajas	-	-	(4,500)	(71,906)	-	(13,980)	-	-	-	(90,386)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	1,501,569	5,523,606	839,185	508,260	-	179,766	118,375	73,803	62,746	8,807,310
Adiciones	-	-	-	181,932	27,072	27,942	3,907	2,249	-	243,102
Ventas/bajas	-	-	(4,666)	(83,741)	-	(8,312)	-	-	(550)	(97,269)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	1,501,569	5,523,606	834,519	606,451	27,072	199,396	122,282	76,052	62,196	8,953,143
<b>Depreciación acumulada</b>										
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	(281,535)	(279,599)	(227,732)	-	(108,663)	(40,440)	(30,429)	(21,868)	(990,266)
Depreciación del período	-	(229,166)	(81,600)	(87,284)	-	(39,708)	(11,751)	(7,228)	(6,207)	(462,944)
Ventas/bajas	-	-	953	45,749	-	13,142	-	-	-	59,844
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	(510,701)	(360,246)	(269,267)	-	(135,229)	(52,191)	(37,657)	(28,075)	(1,393,366)
Depreciación del período	-	(229,166)	(81,112)	(96,462)	(905)	(35,092)	(13,503)	(7,454)	(6,148)	(469,842)
Ventas/bajas	-	-	3,401	70,837	-	6,938	-	-	227	81,403
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	(739,867)	(437,957)	(294,892)	(905)	(163,383)	(65,694)	(45,111)	(33,996)	(1,781,805)
<b>Saldo neto en libros</b>	<b>1,501,569</b>	<b>4,783,739</b>	<b>396,562</b>	<b>311,559</b>	<b>26,167</b>	<b>36,013</b>	<b>56,588</b>	<b>30,941</b>	<b>28,200</b>	<b>7,171,338</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHOS DE USO

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 "Arrendamientos". Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se midieron por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento anticipados o devengados correspondientes a dicho arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018.

Las obligaciones de la Compañía en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados. En general, la Compañía tiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados y algunos contratos requieren que la Compañía mantenga ciertos índices.

La Compañía también tiene ciertos arrendamientos con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de otros equipos de bajo valor. La Compañía aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para estos arrendamientos.

#### Activos por derecho de uso

A continuación, se detallan los importes libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	<u>Terreno</u>
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	514,158
Amortización del año	(64,798)
<b>Costo neto al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>449,360</u>

#### Obligación por arrendamiento

A continuación se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento (incluidos en obligaciones financieras) y los movimientos durante el período:

<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2019</b>	506,836
Pagos	(52,334)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>454,502</u>
Corriente	94,263
No corriente	<u>360,239</u>

Un resumen de los efectos de la aplicación de la NIIF16 en el Estado de Situación Financiera, se muestra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>01.01.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Activo</b>		
Activo por derecho de uso	514,158	449,360
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Obligación por arrendamiento - corto plazo	90,897	94,263
Obligación por arrendamiento - largo plazo	415,939	360,239
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-	1,286
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u>506,836</u>	<u>455,788</u>

### Efecto neto en resultados 2019, por aplicación de la NIIF16

Los siguientes son los importes y los efectos en resultados por aplicación de la NIIF16:

(Gastos) de amortización de activos por derecho de uso (a)	(64,798)
(Gastos) por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(20,344)
Ganancia/ (Pérdidas) por Impuesto a la renta diferido	(1,286)
No reconocimiento de gasto de arrendamiento operativo (b)	80,000
<b>Efecto (neto) en resultados 2019, por aplicación de la NIIF16</b>	<u>(6,428)</u>

- (a) Los gastos de amortización asociados al activo por derecho de uso están presentados en el costo de ventas.  
 (b) Los gastos de arrendamiento operativos no reconocidos en 2019 por aplicación de la NIIF16, están asociados al costo de ventas.

### 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	529,477	945,406
Otros	18,387	9,456
	<u>547,864</u>	<u>954,862</u>

### 12. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con su matriz Olam International Limited corresponden a:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Anticipos recibidos	24,297,871	12,910,171	
Préstamos	<u>6,700,000</u>	<u>6,700,000</u>	(1)
	<u>30,997,871</u>	<u>19,610,171</u>	

- (1) Corresponde a préstamo recibido con fecha 1 de diciembre de 2016 con un plazo de 3 años que no devenga intereses. Al 2019 la Compañía no ha ejecutado la renovación del contrato para la extensión a largo plazo del mismo, por lo cual se considera como corriente,

Durante los años 2019 y 2018, las principales transacciones celebradas con su parte relacionada son:

	<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>Exporta- ción de cacao</u>	<u>Compras de sacos</u>	<u>Anticipos recibidos</u>
<b><u>Año 2019</u></b>					
Olam International Limited	Matriz	Singapur	<u>103,847,300</u>	-	<u>115,235,000</u>
<b><u>Año 2018</u></b>					
Olam International Limited	Matriz	Singapur	<u>87,196,500</u>	<u>44,688</u>	<u>97,910.000</u>

### (b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas-

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

### (c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Olam Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

## 13. IMPUESTOS

### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	228,859	211,792
Crédito por devolución de anticipo pagado	<u>472,066</u>	<u>99,633</u>
	<u>700,925</u>	<u>311,425</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	160,647	127,248
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	55,602	39,100
Impuesto al Valor Agregado	1,821	1,224
	<u>218,070</u>	<u>167,572</u>

### (b) Impuesto a la renta-

#### Reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	132,122	545,695
Decreto No. 515 (1)	-	(100,000)
Impuesto diferido	(7,093)	(10,255)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>125,029</u>	<u>435,440</u>

- (1) Corresponde principalmente al reintegro de pago indebido al anticipo del Impuesto a la renta del periodo 2017 por parte del Servicio de Rentas Internas, mediante nota de crédito desmaterializada por 100,000 por la aplicación del Decreto Ejecutivo N°515, emitido con fecha 20 de septiembre de 2018.

#### Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	463,884	443,615
<b>Más-</b> Gastos no deducibles	64,605	57,084
Utilidad tributaria	528,489	500,699
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	132,122	125,175
Anticipo mínimo impuesto a la renta	602,354	545,695

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de impuesto a la renta	132,122	545,695
<b>Más (menos):</b>		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(602,354)	(540,665)
Retenciones de años anteriores	-	(2,563)
Retenciones del año	(1,834)	(2,100)
Crédito tributario (saldo por pagar) de impuesto a la renta (Véase literal (a))	<u>(472,066)</u>	<u>367</u>

### Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>débito (crédito)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión por jubilación patronal	(11,887)	(6,209)	(5,678)	(6,209)
Provisión por desahucio	(6,747)	(4,046)	(2,701)	(4,046)
Gasto no deducible por adopción NIIF 16	1,286	-	1,286	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados -activo	<u>(17,348)</u>	<u>(10,225)</u>	<u>(7,093)</u>	<u>(10,225)</u>
Activo por impuesto diferido	(18,634)	(10,225)		
Pasivo por impuesto diferido	1,286	-		
Impuesto por impuesto diferido, neto	<u>(17,348)</u>	<u>(10,225)</u>		

### (c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

#### i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

El 28 de junio de 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante Acta de Determinación Tributaria No. 09201906500873267 por el período de fiscalización del año 2014, glosas por el valor de 422,217, correspondiente a un impuesto a la renta de 99,388.30 más intereses y recargo (20%).

El 29 de julio de 2019, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de impugnación en contra del Acta de Determinación por el período 2014, el cual, a la fecha de este informe, está a la espera de la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Resolución del Servicio de Rentas Internas.

El 10 de octubre de 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante Acta de Determinación Tributaria No. 09201924902293502 por el período de fiscalización del año 2015, glosas por el valor de 376,627, correspondiente a un impuesto a la renta de 82,858 más intereses y recargo (20%).

El 18 de diciembre de 2019, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de impugnación en contra del Acta de Determinación por el período 2015, el cual, a la fecha de este informe, se está a la espera de que se proceda con la citación a la autoridad demandada.

El 11 de diciembre de 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante Liquidación de diferencias No. 090201906502683108 por el período de fiscalización del año 2016, glosas por el valor de 168,344, correspondiente a un impuesto a la renta de 33,040 más intereses y recargo (20%). El 5 de marzo de 2020, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de impugnación en contra de la Liquidación de diferencias por el período 2016, el cual, a la fecha de este informe, el proceso fue calificado y admitido a trámite, esperando se proceda con la citación a la autoridad demandada.

### ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un periodo de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

### iii) **Tasa del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- a) La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

### **iv) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

### **v) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (d) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

#### Impuesto a la Renta

- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
  
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
  
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
  
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

### Contribución Única y Temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares 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
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

## 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica y otros varios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	81,862	78,285
Beneficios sociales	3,300	245
Sueldo por pagar	260,843	246,526
	<u>346,005</u>	<u>325,056</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés determinada por el perito.

Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que éstos sean exigibles.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	114,078	94,298
Desahucio	<u>52,041</u>	<u>48,194</u>
	<u>166,119</u>	<u>142,492</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	94,298	73,367	48,194	46,417	142,492	119,784
<b>Movimiento del período:</b>						
Costo laboral por servicios actuariales	33,661	31,232	24,146	23,966	57,807	55,198
Intereses sobre la obligación del beneficio	4,011	2,951	2,019	1,842	6,030	4,793
(Ganancias) actuariales	(1,719)	(1,020)	(22,318)	(24,031)	(24,037)	(25,051)
Efectos por reducciones y liquidaciones anticipadas	(16,173)	(12,232)	-	-	(16,173)	(12,232)
Saldo al final	114,078	94,298	52,041	48,194	166,119	142,492

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	2.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación administrativos	20.00%	25.14%
Tasa de rotación estibadores	75.00%	72.84%
Vida laboral promedio remanente	7.91	8.02
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019, se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.25%	0.25%
<b>Supuestos</b>				
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(9,910)	10,923	11,172	(10,210)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(2,381)	2,616	2,776	(2,555)

### 15. PROVISIONES

Corresponde a provisiones por reclamos de Impuesto al Valor Agregado (IVA) presentados ante la Administración Tributaria. La estimación de la provisión está basada en el porcentaje promedio de rechazo por los reclamos anteriores presentados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	12,725	24,735
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	20,223	17,487
Recuperación	(15,539)	(29,497)
Saldo al final	<u>17.409</u>	<u>12,725</u>

### 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019, la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>
Olam International Limited	Singapur	249,950	99.90%	1	249,950
Neelamani Muthukumar	Singapur	50	0.10%	1	50
		<u>250,000</u>	<u>100.00%</u>		<u>250,000</u>

### 17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2019, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019 se aprobó la transferencia de 818 a reserva legal de la utilidad neta del periodo 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 se aprobó la transferencia de 3,973 a reserva legal de la utilidad neta del periodo 2017.

### 18. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

<u>Segmentos</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
	<u>Exportaciones</u>	<u>Ventas locales</u>	<u>Total</u>
<b>Tipos de bienes o servicios</b>			
Venta de bienes	103,847,300	146,064	103,993,364
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<u>103,847,300</u>	<u>146,064</u>	<u>103,993,364</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2019		
	Exportaciones	Ventas locales	Total
<b>Momento de reconocimiento de los ingresos</b>			
Bienes transferidos en un momento determinado	103,847,300	146,064	103,993,364
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<b>103,847,300</b>	<b>146,064</b>	<b>103,993,364</b>

  

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2018		
	Exportaciones	Ventas locales	Total
<b>Tipos de bienes o servicios</b>			
Venta de bienes	87,196,500	209,742	87,406,242
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<b>87,196,500</b>	<b>209,742</b>	<b>87,406,242</b>
<b>Momento de reconocimiento de los ingresos</b>			
Bienes transferidos en un momento determinado	87,196,500	209,742	87,406,242
<b>Ingresos totales por contratos con clientes</b>	<b>87,196,500</b>	<b>209,742</b>	<b>87,406,242</b>

### 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los gastos de administración se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	1,783,137	1,673,477
Depreciación y amortización (Véase Notas 9 y 10)	534,640	462,944
Honorarios profesionales	241,621	90,420
Impuestos y contribuciones	241,584	189,701
Gastos de viaje	185,444	146,805
Mantenimiento	177,644	70,778
Telecomunicaciones	84,568	80,609
Suministros y materiales	81,302	213,382
Alquiler	59,770	58,827
Otros	560	-
	<b>3,390,270</b>	<b>2,986,943</b>

### 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	9,850,207	-	106,043	-
Anticipos entregados	236,793	-	445,117	-
Otros activos financieros	26,000	-	16,800	-
	<b>10,113,000</b>	<b>-</b>	<b>567,960</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	547,864	-	954,862	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	30,997,871	-	19,610,171	-
Pasivos por derecho de uso	94,263	360,239	-	-
	<b>31,639,998</b>	<b>360,239</b>	<b>20,565,033</b>	<b>-</b>

El efectivo y equivalente de efectivo, anticipos entregados, otros activos financieros, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y pasivos por derecho de uso, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y pasivos por derecho de uso. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros incluyen efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

#### a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio y otros riesgos de precios. La Compañía considera como bajo este riesgo debido a que su deuda no genera intereses, ni tiene operaciones en moneda extranjera.

#### Riesgo de precio de materias primas

El cacao en grano comercializado por la Compañía está sujeto a fluctuaciones debido a varias condiciones de mercado que resultan en un riesgo de precio. La Compañía ha establecido políticas y límites de exposición para restringir las pérdidas derivadas de la fluctuación en el precio de mercado del cacao en grano

#### b. Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a

## Notas a los estados financieros (continuación)

un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar por anticipos entregados a proveedores de materia prima).

Al 31 de diciembre de 2019, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende a 236,793 (445,117 al 31 de diciembre de 2018), el cual representa el valor en libros de los anticipos entregados a proveedores.

La Compañía cuenta con un solo cliente el cual corresponde a su relacionada Olam International Limited con la cual no existen valores por cobrar.

### c. Riesgo de liquidez-

En cuanto al riesgo de liquidez, puesto que la operación de la Compañía es financiada totalmente por su casa matriz a través de anticipos de venta recibidos, se verá afectada sólo en aquellos casos en que la iliquidez se presente en los mercados financieros externos o fuera de sus fronteras.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

	En menos de 1 mes	Mayor a 1 mes y menor a 1 año	Más de 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	547,864	-	-	547,864
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	30,997,871	-	30,997,871
Pasivos por derecho de uso	7,633	86,630	360,239	454,502
	<u>555,497</u>	<u>31,084,501</u>	<u>360,239</u>	<u>32,000,237</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	947,702	7,160	-	954,862
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	19,610,171	-	19,610,171
	<u>947,702</u>	<u>19,617,331</u>	<u>-</u>	<u>20,565,033</u>

## 22. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la Compañía. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y pasivo por derecho de uso	32,000,237	20,565,033
(-) Efectivo y equivalente de efectivo	(9,850,207)	(106,043)
Deuda neta	22,150,030	20,458,990
Total patrimonio	806,106	467,251
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>22,956,136</b>	<b>20,926,241</b>
Ratio de apalancamiento	96,49%	97,78%

### 23. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020. A la fecha de emisión de este informe, debido al sector en que opera la Compañía, la misma ha presentado una reducción en el margen bruto, sin embargo, espera obtener ingresos financieros significativos a través de inversiones bancarias.