

REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.

**Estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 e
informe de auditores independientes**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de situación financiera

Estados del resultado integral

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros:

1. Identificación de la Compañía.
2. Operaciones.
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF.
4. Cambios en políticas contables.
5. Políticas contables.
6. Riesgos de instrumentos financieros.
7. Mediciones a valor razonable.
8. Políticas y procedimientos de administración de capital.
9. Ingresos de actividades ordinarias.
10. Costo de venta.
11. Gastos por su naturaleza.
12. Efectivo y equivalentes de efectivo.
13. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.
14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.
15. Pasivos por arrendamiento.
16. Inventarios.
17. Propiedades de inversión.
18. Maquinarias y equipos, neto.
19. Activos por derecho de uso, neto
20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
21. Impuesto a la renta.
22. Obligación por beneficios definidos.
23. Patrimonio de los accionistas.
24. Compromisos.
25. Eventos Subsecuentes.
26. Autorización de los estados financieros.

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
ORI	Otro Resultado Integral

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores, Cond. Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Gerencia y Accionistas de:
República del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **República Del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **República del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para una Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de **República Del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2019.

Quito, Junio 11, 2020

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Drag Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No.322

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	927.070	768.723
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	13	1.658.227	1.354.411
Inventarios	15	1.378.819	1.225.191
Activos por impuesto corriente	22 (b)	386.639	555.862
Activo por derecho de uso	18	95.421	-
Otros activos corrientes		14.082	9.805
Total activo corriente		4.460.258	3.913.992
No Corriente			
Propiedad de inversión	16	1.229.371	1.229.371
Maquinaria y equipos, neto	17	1.904.320	1.962.378
Activos por impuestos diferidos	22 (c)	107.829	132.863
Activos intangibles		7.210	8.975
Total activo no corriente		3.248.730	3.333.587
Total activos		7.708.988	7.247.579
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	19	969.813	860.213
Cuentas por pagar diversas relacionadas	14	4.485.180	4.485.180
Beneficios laborales	20	76.915	43.363
Pasivo por arrendamiento de contrato corriente	21	36.452	-
Pasivos por impuestos corrientes	22 (d)	94.353	79.528
Otros pasivos		4.022	-
Total pasivo corriente		5.666.735	5.468.284
No Corriente			
Beneficios laborales a largo plazo	23	37.370	23.117
Pasivos por impuestos no corrientes	22 (d)	8.251	-
Pasivo por arrendamiento de contrato no corriente	21	61.016	-
Total pasivo no corriente		106.637	23.117
Patrimonio			
Capital social		2.070.400	2.070.400
Reserva legal		6.334	-
Pérdidas Acumuladas		(141.118)	(314.222)
Total patrimonio	24	1.935.616	1.756.178
Total pasivos y patrimonio		7.708.988	7.247.579


Sr. Arnaud Mormarche
Gerente General


Sr. Patricio Aguinaga
Contador

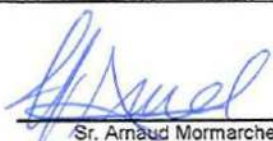
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Estados del resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes del año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Ingresos Operacionales	9	5.425.262	4.773.640
Costo de Ventas	10	(3.454.692)	(3.048.454)
Total ingresos		1.970.570	1.725.186
Otros ingresos		105.352	55.695
Costos y gastos			
Gastos administrativos	11	(971.144)	(930.319)
Gastos de venta	11	(788.047)	(697.980)
Gastos financieros	11	(5.955)	(3.006)
Total costos y gastos		(1.765.146)	(1.631.305)
Utilidad antes de impuesto a la renta		310.776	149.576
Impuesto a la renta	22 (a)	(129.405)	(22.895)
Resultado neto del ejercicio		181.371	126.681
Otro resultado integral:			
Partidas que no se clasificará a resultados:			
(Pérdidas) Ganancias actuariales no realizadas	23	(1.933)	444
Resultado integral total del año		179.438	127.125


Sr. Arnaud Mormarche
Gerente General


Sr. Patricio Aguinaga
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

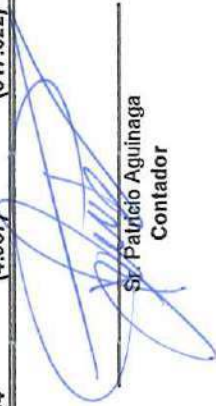
República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Estados separados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes del año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	Capital Social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	24	2,070,400		(3,478)	3,574	(452,986)	1,617,510
Apropiación a resultados acumulados					(452,986)	452,986	11,543
Corrección de error					11,543		127,125
Resultado integral del año				444		126,681	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	24	2,070,400		(3,034)	(437,869)	126,681	1,756,179
Apropiación a resultados acumulados					126,681	(126,681)	
Apropiación de reserva legal			6,334		(6,334)		
Resultado integral del año				(1,933)		181,370	179,437
Saldos al 31 de diciembre de 2019	24	2,070,400	6,334	(4,967)	(317,522)	181,370	1,935,616


Sr. Arnaud Mornarche
Gerente General


Sr. Patricio Aguinaga
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Estados separados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes del año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	5.117.169	4.892.052
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	(4.787.745)	(4.433.860)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	329.424	458.192
Flujo originado por actividades de inversión		
Importes usado en la negociación de propiedades, planta y equipo	(171.076)	(545.030)
Importes usado en la negociación de activos intangibles	0	(1.600)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(171.076)	(546.630)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por obligaciones con accionistas y partes relacionadas	0	625.000
Total Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	625.000
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	158.348	536.562
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	768.722	232.160
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	927.070	768.722


Sr. Arnaud Mormarche
Gerente General


Sr. Patricio Aguirreaga
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el año 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 1 de febrero del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de febrero del 2012, se rige por las leyes ecuatorianas y tiene su domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la compra de semillas secas, bienes y productos relacionados; y, su procesamiento para la fabricación y comercialización de productos de alta calidad derivados del chocolate y destinados a profesionales, hoteles de lujo y restaurantes, pasteleros, chocolateros, heladeros, panaderos y proveedores de catering. Las operaciones de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Quito – Ecuador y se relacionan con: a) la investigación y desarrollo del proceso, cosecha y procesamiento de cacao ecuatoriano y sus productos derivados, para mejorar la asistencia a los agricultores de cacao, mediante la búsqueda de recursos financieros y asesoramiento técnico para el desarrollo de sus proyectos, b) la compra, adquisición, comercialización, entrega y venta de productos agrícolas y otras materias primas y bienes relacionados, c) el procesamiento industrial de los productos agrícolas y la correspondiente, venta, transferencia, entrega y comercialización de los bienes procesados; y, d) la garantía y calidad de los productos agrícolas y los bienes procesados.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la Administración estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual iniciado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19) (1)
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1)

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 "Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Al adoptar la NIIF 16 y de su evaluación, la administración de la Compañía determinó que los contratos de arrendamiento que mantiene no incluyen componentes que no constituyan un arrendamiento.

En esta fecha, la Compañía también ha elegido medir los activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento ajustado para cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado que existía en la fecha de transición.

En lugar de realizar una revisión de deterioro de los activos de derecho de uso en la fecha inicial aplicación, la Compañía ha confiado en su evaluación histórica sobre si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía utilizó la tasa de interés referencial del grupo corporativo para determinar los pasivos por arrendamiento.

La Compañía ha elegido contabilizar arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las exenciones prácticas, por lo que en lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido de manera separada a los muebles y equipos, y los pasivos por arrendamiento se han incluido como un pasivo separado de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

El efecto dentro del balance general de la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos al 1 de enero de 2019 fue como sigue:

	Saldos al 31-dic-2018	Ajustes por adopción NIIF 16 Db (Cr)	Saldos al 1- ene-2019
Activos			
Activo por derecho de uso por arrendamiento		125.911	125.911
Pasivos			
Pasivo por arrendamiento - corriente		(36.766)	(36.766)
Pasivo por arrendamiento – largo plazo		(89.145)	(89.145)

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) (1)
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (2)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- Marco conceptual para la información financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el "Marco Conceptual para la Información Financiera", que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para periodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010 relleno de vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un "material" o "importancia relativa" no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post - empleo (jubilación patronal y bonificación por desahucio) y el pasivo por arrendamiento que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente, y de acuerdo con los pagos estipulados en el contrato de arrendamiento, respectivamente.

b) Moneda funcional y de presentación

Todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio, según corresponda.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

A continuación, se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

Vida útil de la maquinaria y equipos

La determinación de las vidas útiles y valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como un negocio en marcha.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de productos de alta calidad derivados del chocolate, los cuales se registran cuando se cumple con las obligaciones de desempeño existentes en función a los precios independientes de cada uno de los productos.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

Si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, reconoce un activo de contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento.

Ingresos por venta de derivados del chocolate

Los ingresos por venta de derivados del chocolate se reconocen cuando la Compañía entrega el servicio al cliente en los términos y condiciones pactados.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

i) Ingresos por venta de productos derivados del chocolate

Se reconocen de acuerdo con la entrega del control ligado con lo facturado de acuerdo con los contratos existentes acordados con los clientes. Los ingresos por estos servicios se reconocen en un momento en el tiempo.

f) Costo de las ventas

El costo de las ventas está basado en el costo promedio ponderado de los inventarios a la fecha de venta. El costo de ventas incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, mantenimiento de equipo e inspección; costos relacionados con la compra de bienes y servicios utilizados para el proceso de venta de los productos de la Compañía y costos relacionados para el proceso de venta de la Compañía

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

h) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurre la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar - comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros;
- y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar - comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y previsiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ("Etapa 1"); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar - comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar - comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6).

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

i) Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto realizable, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retirados del mercado.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque y repuestos y accesorios: comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos en proceso y productos terminados: incluye todos los costos directamente atribuibles al proceso de producción en la parte correspondiente a la materia prima más la mano de obra y costos indirectos de fabricación, al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal.
- Los inventarios en tránsito: se presentan al costo de la factura más los otros cargos de nacionalización incurridos en las importaciones.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

j) Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos representan bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo y el costo se pueda determinar en forma fiable.

La propiedad, maquinaria y equipos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, maquinaria y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como gasto del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, maquinaria y equipos; y, se deprecia durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta. La depreciación de cada periodo se registra con cargo al resultado del periodo y se calcula en función de los años de vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación, se presenta las vidas útiles utilizadas para el cálculo de la depreciación para cada clase de activos fijos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Maquinaria y equipos	5 a 20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	7 años
Equipos de computación	3 a 5 años
Cubiertas y galpones	10 años

Los estimados de vida útil y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 5-j).

Una partida del rubro propiedad, maquinaria 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 se deriven de la disposición de la propiedad, maquinaria y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

k) Activos por derecho de uso

Como se describe en la nota 4 (a), la Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no ha sido reexpresada. Esto significa que la información comparativa todavía se informa bajo la NIC 17 y la CINIF 4.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019

- La Compañía como arrendataria

Para cualquier contrato nuevo celebrado a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una consideración".

Para aplicar esta definición, la Compañía evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave que son:

- el contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición de la Compañía.
- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado durante todo el período de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido del contrato.
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante todo el período de uso.

La Compañía evalúa si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué propósito" se utiliza el activo durante todo el período de uso.

Medición y reconocimiento de arrendamientos como arrendatario

Activo por derecho de uso

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los costos directos iniciales incurridos por la Compañía, una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo al final del período, arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado antes de la fecha de inicio del arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

La Compañía deprecia los activos por derecho de uso de forma lineal desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el inicio del final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La Compañía también evalúa el activo por derecho de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.

Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento no pagados en esa fecha, descontados utilizando la tasa de interés implícita de la Compañía del 4,69%.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento están compuestos por pagos fijos (incluso en sustancia fija), *pagos variables basados en un índice o tasa (si hubieran)*, montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual (si hubieran) y pagos que surgen de opciones razonablemente seguras de ser ejercidas (si hubieran).

Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá por los pagos realizados y aumentará por los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, *o si hay cambios en pagos fijos en sustancia*. Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en ganancias y pérdidas si el activo por derecho de uso ya se reduce a cero.

La Compañía ha elegido contabilizar arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las exenciones prácticas, por lo que en lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido de manera separada a la propiedad, maquinaria y equipos, y los pasivos por arrendamiento se han incluido como un pasivo separado de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

- La Compañía como arrendador

La política contable de la Compañía según la NIIF 16 no ha cambiado desde el período comparativo. Como arrendador, la Compañía clasifica sus arrendamientos como *arrendamientos operativos* o *financieros*.

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si transfiere *sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad* del activo subyacente, y se clasifica como arrendamiento operativo si no lo hace.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Amortización de los derechos de uso

La Compañía ha determinado el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de cada contrato de arrendamiento, que incluye las siguientes decisiones estratégicas y de negocio: a) los periodos cubiertos por la opción de ampliar el contrato de arrendamiento si fuera el caso; y, b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento antes de culminar el plazo del contrato de arrendamiento si esa fuera la decisión de la administración.

De acuerdo con lo antes mencionado, los plazos estimados por la administración de la Compañía de los derechos de uso son los siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Plazo estimado en años</u>
Oficinas	1
Bodegas	2

l) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo *presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.*

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras del activo. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

El juicio de la Administración es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores *relacionados derivados usando técnicas de descuento*.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con crédito a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

m) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión que sirven para producir rentas, plusvalías o ambas se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, son registradas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precio de mercado abierto, determinado por un evaluador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la *naturaleza de la propiedad de inversión*, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la *venta de la propiedad es inmediatamente reconocida* en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modo que se reclasifica a Instalaciones y Equipos, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para la contabilización posterior.

n) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

i) Impuesto corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

o) Beneficios laborales

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones laborales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - o bono navideño, es un beneficio que reciben los *trabajadores bajo relación de dependencia* y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - o bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los *trabajadores bajo relación de dependencia*, indistintamente de su cargo o remuneración. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus *trabajadores afiliados al IESS*, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos y cuyos términos se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por el Gerente General y se registran de acuerdo al rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Bonificación por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

p) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

q) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados (pérdidas).

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas. Se registran al costo de la emisión.

Otro resultado integral acumulado – Ganancias (pérdidas) actuariales por remediciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 23)

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados acumulados

De conformidad con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la Junta General de Accionistas. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

r) Estados de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

t) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos costos y gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgos de Instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La compañía no mantiene créditos con instituciones financieras y su fuente de financiamiento es a través de sus socios en caso de requerirlo.

Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existe variaciones en los precios en la materia prima debido a los factores políticos y naturales que pueden afectar a los cultivos tanto nacionales como del exterior, la Administración

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

para minimizar el impacto mantiene una variedad de proveedores que cubran la demanda requerida.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato con un cliente, lo que conlleve una pérdida financiera. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos	927.070	768.723
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.672.309	1.364.216

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo crediticio para efectivo y equivalentes de efectivo se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reconocida reputación con altas calificaciones otorgadas por empresas calificadoras de riesgo independientes, como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo otorgada por Bank Watch Rating S. A. y PCR Pacific Credit Ratings S. A.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 90 días. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera determinar un límite y un plazo de crédito para los clientes que soliciten crédito, esto es alimentado en la base de datos para que todas las áreas de la Compañía puedan dar seguimiento a los lineamientos establecidos para cada cliente. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 35 clientes en el año 2019 y 2018 por lo que no existe concentración de riesgo. La Compañía no posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y el 1 de enero de 2019, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro desde el primer día a partir de la fecha de vencimiento de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

Otras cuentas por cobrar

Los otros activos financieros a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar por préstamos a relacionadas.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor. Para lo cual se ha establecido que el riesgo de crédito es bajo debido a que las relacionadas tienen el sustento del grupo

d) Análisis del riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de sus operaciones, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar (véase nota 13) exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados que mantiene la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2019	
	Hasta tres meses
Comerciales y otras cuentas por pagar	969.813
Cuentas por pagar diversas relacionadas	4.485.180
Total	5.454.993
2018	
	Hasta tres meses
Comerciales y otras cuentas por pagar	860.213
Cuentas por pagar diversas relacionadas	4.485.180
Total	5.345.393

e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgo:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para disponer de los productos para realizar las ventas.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía ha definido los procedimientos tendientes a que se administre efectivamente el riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Un detalle de los instrumentos financieros por categoría son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019	A costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:		
Efectivo en caja y bancos	927.070	927.070
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.672.309	1.620.760
Total	2.599.379	2.547.830

Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	969.813	969.813
Cuentas por pagar diversas relacionadas	4.485.180	4.485.180
Total	5.454.993	5.454.993

Al 31 de diciembre de 2018	A costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:		
Efectivo en caja y bancos	768.723	768.723
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.364.216	1.364.216
Total	2.132.939	2.132.939

Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	860.213	860.213
Cuentas por pagar diversas relacionadas	4.485.180	4.485.180
Total	5.345.393	5.345.393

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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 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.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

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, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

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.

Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a los productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, a continuación, el índice correspondiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total, de recursos ajenos (1)	5.454.993	5.345.393
Menos: Efectivo en caja y bancos	927.070	768.723
Deuda neta	4.527.923	4.576.670
Total de patrimonio, neto	1.945.592	1.759.364
Capital total (2)	6.473.515	6.336.034
Ratio de apalancamiento (3)	70%	72%

(1) Comprenden los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias reconocidos en un momento determinado neto de impuesto a las ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de exportación	4.532.433	4.069.052
Ventas locales	892.829	704.588
TOTAL	5.425.262	4.773.640

10. Costo de las ventas

El detalle de la composición del costo de las ventas por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumo de materia prima	2.520.690	2.160.275
Costos indirectos	390.243	446.067
Mano de obra directa	273.117	226.037
Depreciaciones (nota 17)	181.518	160.866
Energía eléctrica	58.634	55.209
Amortización arriendo (1)	30.490	
Total	3.454.692	3.048.454

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

- (1) En el año 2019 se adoptó la NIIF 16 – Arrendamientos tal como se detalla en la nota 5 (k), sin que los saldos del año 2018 hayan sido modificados por lo que no son comparables. Sin embargo, los saldos incluidos corresponden a arrendamientos en los cuales se aplicó la exención por corto plazo (contratos de arrendamiento con plazos menores a 12 meses) y por bajo valor (contratos de arrendamiento en los cuales el activo subyacente fue considerado como de bajo valor, es decir, de un valor menor a US\$ 330, cuyo detalle es como sigue:

	<u>2019</u>
Contrato por adopción NIIF 16	30.490
Contratos considerados de bajo valor	1.980
Total	32.470

11. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Sueldos y beneficios sociales	338.619	254.427
Honorarios de representación legal	182.858	149.773
Otros	159.316	143.855
Servicios profesionales locales	114.335	133.832
Impuestos	56.200	170.334
Participación trabajadores	54.843	26.693
Retenciones de ISR asumidas	44.650	26.898
Depreciaciones (nota 17)	16.882	17.793
Amortización Arriendo	1.980	3.960
Mantenimiento	1.461	2.654
Total	971.144	930.319
<u>Gastos de ventas</u>		
Asesoría técnica del exterior	460.743	463.172
Otros	96.363	89.441
Honorarios y otros gastos de exportación	131.412	58.633
Gastos de viaje	50.685	48.495
Regalías (ver nota 25)	26.127	20.889
Atenciones sociales	22.717	17.350
Total	788.047	697.980
<u>Gastos financieros</u>		
Diferencial cambiario		2.494
Financiero estudio actuarial	978	512
Interés arriendo	4.977	
Total	5.956	3.006

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

12. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	500	300
Bancos locales	817.373	531.366
Equivalente de efectivo - notas de crédito desmaterializadas	109.197	237.057
Total	927.070	768.723

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo no poseen restricciones para su uso.

13. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comerciales (1):		
Compañías relacionadas (nota 14)	278.451	515.148
Clientes	1.342.309	835.725
Otras		1.469
Menos provisión por deterioro (1)	(14.739)	(13.561)
	1.606.021	1.338.781
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	45.294	14.857
Empleados	6.912	773
	52.206	15.630
Total	1.658.227	1.354.411

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas locales y de exportación, siendo la política de crédito directo de 60 a 90 días plazo.

Las cuentas por cobrar - comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

- (2) El movimiento en la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar – comerciales se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	(13.561)	(11.758)
Baja de cuentas incobrables		4.951
Cargo al gasto	(1.178)	(6.754)
Saldo al final del año	(14.739)	(13.561)

El análisis de las cuentas por cobrar – comerciales no deterioradas que están vencidas se muestra en la nota 6 (c).

14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas; sin embargo, las mismas se efectúan en iguales términos y condiciones que las que se realizan con terceros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, mantiene saldos pendientes de cobro y de pago con sus empresas relacionadas según el siguiente detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activo:</u>		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 13):		
Valrhona Inc. EE.UU (1)	207.568	515.148
Valrhona SAS Francia (1)	16.751	
Sinodis Co. Ltd China (1)	54.132	
	278.451	515.148
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivo:</u>		
Cuentas por pagar - comerciales (nota 19) (2):		
Valrhona SAS Francia	230.465	164.085
Provisión Cuentas por Pagar (nota 19)		
Provisión de Asesoría Técnica Valrhona SAS	129.266	164.085
Otras cuentas por pagar relacionadas:		
República del Cacao Holding S.L. (3)	4.485.180	4.485.180
	4.844.911	4.813.350

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Las transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 que originaron los saldos antes detallados son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>		
Productos terminados – Valrhona Inc. (1)	2.721.354	1.970.959
Productos terminados – Sinodis China (1)	242.986	113.771
Productos terminados – Bakeplus (1)	106.569	
Productos terminados – Valrhona SAS (1)	53.687	
Productos terminados – Valrhona Japón SA (1)	29.706	
	3.154.302	2.084.730
<u>Compras</u>		
Valrhona SAS – asesoría técnica (2)	447.432	463.172
	447.432	463.172

- (1) Las cuentas por cobrar son a la vista y no devengan intereses.
- (2) Saldo por cuentas por pagar de las compras por asesorías técnicas realizadas en el año 2019 y 2018 (ver nota 25)
- (3) Saldo por financiamiento de su accionista República del Cacao Holding S.L, el mismo que no genera intereses en caso de no solicitar la cancelación del saldo será utilizada para la compensación de pérdidas a través de junta de socios.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha cancelado honorarios a la Gerencia General por US\$ 149.773 y US\$182.858, respectivamente.

15. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	743.142	529.981
Producto terminado	443.890	523.351
Insumos y materiales	130.097	72.208
Importaciones en tránsito	54.900	99.651
Productos en proceso	5.642	
Otros inventarios	1.148	
Total	1.378.819	1.225.191

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

16. Propiedades de inversión

Un detalle de la composición y los valores razonables de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

Detalle	Ubicación	2019		2018	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Terreno	Cantón Vines	1.175.327	1.175.327	1.175.327	1.175.327
Terreno	Cantón Mejía	54.044	54.044	54.044	54.044
Total		1.229.371	1.229.371	1.229.371	1.229.371

Los valores razonables de mercado de las propiedades de inversión fueron obtenidos mediante un informe de valuación realizado por un perito independiente reconocido, utilizando las técnicas y metodología incorporada en la NIC 40 – Valor Razonable de una propiedad. No se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora.

Un resumen del movimiento de las propiedades de inversión al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	1.229.371	1.175.327
Adiciones cargadas al resultado		54.044
Saldo al final del periodo	1.229.371	1.229.371

17. Maquinaria y equipos, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

2019				
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Activaciones	Saldos al final del año
No depreciables:				
Construcciones en curso	88.456	26.662	(103.985)	11.133
Total no depreciables	88.456	26.662	(103.985)	11.133
Depreciables:				
Maquinarias y equipos	1.672.324	36.117	239.814	1.948.255
Muebles y enseres	69.537	6.783	410	76.730
Vehículos	45.231			45.231
Equipos de computación	15.481	325		15.806
Cubiertas y galpones	569.152	67.660	103.575	740.387
En tránsito	211.401	33.529	(239.814)	5.116
Total depreciables	2.583.126	144.414	103.985	2.831.525
Depreciación acumulada	(709.203)	(229.135)		(938.338)
Total	1.962.378	(58.059)		1.904.320

2018				
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Bajas/Ventas	Saldos al final del año
No depreciables				
Construcciones en curso	411	88.045		88.456
Total no depreciables	411	88.045		88.456
Depreciables:				
Maquinarias y equipos	1.621.436	50.888		1.672.324
Muebles y enseres	28.999	40.538		69.537
Vehículos	45.231			45.231
Equipos de computación	14.082	1.399		15.481
Cubiertas y galpones	285.022	284.130		569.152
En tránsito	1.024	211.401	(1.024)	211.401
Total depreciables	1.995.794	588.355	(1.024)	2.583.126
Depreciación acumulada	(531.240)	(177.964)		(709.204)
Total	1.464.965	498.436	(1.024)	1.962.378

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$ 229.135 en el 2019 y US\$ 177.964 en el 2018 y se registra en el costo de las ventas y gastos administrativos, según corresponda.

18. Activos por derechos de uso, neto

Un detalle de los activos por derecho de uso, neto al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	2019		
	Saldo al 1/1/2019	Amortización acumulada	Saldo al 31/12/2019
Activos por derecho de uso:			
Oficinas y bodegas	125.911		125.911
Menos amortización acumulada		(30.490)	(30.490)
Total	125.911	(30.490)	95.421

El cargo a gastos por concepto de amortización por los derechos de uso fue de US\$ 30.490 en el 2019. (ver nota 10)

19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2019	2018
Cuentas por pagar – comerciales		
Proveedores del exterior	35.744	549.263
Proveedores locales	486.503	73.904
Cuentas por pagar relacionadas (nota 14)	230.465	
	752.712	623.167
Provisiones relacionadas (nota 14)	129.266	164.085
Provisiones varias	77.119	70.586
Anticipos recibidos de clientes	10.716	2.375
	217.101	237.046
Total	969.813	860.213

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

20. Beneficios laborales

La composición de los pasivos y provisiones por beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019	2018
Participación trabajadores por pagar	54.843	26.693
IESS por pagar	13.610	10.056
Beneficios Sociales	8.462	6.614
Total	76.915	43.363

El movimiento de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

2019				
	<u>Participación trabajadores por pagar</u>	<u>IESS por pagar</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	26.693	10.056	6.614	43.363
Cargo al gasto	54.843	149.196	386.132	590.171
Pagos realizados	(26.693)	(145.842)	(384.284)	(556.619)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	54.843	13.610	8.462	76.915

2018				
	<u>Participación trabajadores por pagar</u>	<u>IESS por pagar</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		7.946	5.362	13.308
Cargo al gasto	26.693	108.670	309.054	444.417
Pagos realizados		(106.560)	(307.802)	(414.362)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	26.693	10.056	6.614	43.363

21. Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019, el siguiente es el detalle de los pasivos por arrendamiento surgidos de los activos por derechos de uso:

2019				
Contrato	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Oficinas-Confiteca	5 años	19.546	57.827	77.373
Bodegas Sur	2 años	13.396	3.189	16.585
Bodega Playwood	2 años	3.510		3.510
Total		36.452	61.016	97.468

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 los gastos por financiamiento generados por los pasivos por arrendamiento ascienden a US\$ 4.977 (véase nota

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

11). Los pagos realizados por los pasivos por arrendamiento durante el año 2019 ascendieron a US\$ 33.420.

Un detalle de los vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
Corto plazo	36.452
Largo plazo (1)	61.016
Total	97.468

(1) El vencimiento a largo plazo corresponde al arrendamiento con Confiteca por US\$ 57.827 y con Bodegas Sur por US\$ 3.189.

22. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% (22% en el 2018) aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de participación trabajadores	365.619	177.955
Menos: Participación trabajadores	(54.843)	(26.693)
Resultado antes de impuesto a la renta	310.776	151.262
Menos: Ingresos exentos		(15.000)
Menos: Deducciones empleados	(50.843)	(17.124)
Menos: Amortización de pérdidas	(169.671)	(131.689)
Más: Gastos no deducibles	367.907	390.494
Base gravable de impuesto a la renta	458.773	377.943
Impuesto a la renta causado 25% (22% año 2018)	104.371	83.147
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	47.124	39.271
Gasto impuesto a la renta corriente mayor entre el	104.371	83.147
Anticipo pagado	(47.124)	(32.057)
Crédito tributario impuesto a la renta años anteriores		(12.013)
Crédito tributario impuesto al a renta ejercicio actual	(13.623)	(7.435)
Saldo a pagar	43.623	31.642

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del período por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente	104.371	83.147

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Impuesto diferido	25.034	60.252
Total	129.405	22.895

La administración de la Compañía ha aplicado para el año 2019 la tasa impositiva del 25%, considerando que presentó de manera adecuada, y en los términos requeridos por el Servicio de Rentas Internas y en los plazos previstos, el Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores.

b) Activo por impuestos corrientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario por adquisiciones e importaciones	360.023	529.270
Crédito tributario retenciones de IVA	26.616	26.592
Total	386.639	555.862

c) Impuestos diferidos

Un detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019			
	Saldos al inicio del año	Retenciones impuesto a la renta	Compensación de impuesto a la renta	Reconocido en resultados	Saldos al final del año
<u>Activo por impuestos diferidos:</u>					
Maquinarias y equipo	710			(710)	
Pérdidas tributarias	129.856			(27.061)	102.795
Crédito tributario por retenciones		13.623	(13.623)		
Jubilación Patronal y Desahucio	2.297			2.737	5.034
Total activo por impuestos diferidos	132.863	13.623	(13.623)	25.034	107.829

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

	2018				
	Saldos al comienzo del año	Retenciones impuesto a la renta	Compensación de impuesto a la renta	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
<u>Activo por impuestos diferidos:</u>					
Maquinaria y equipo	710				710
Perdidas tributarias	70.399			53.082	129.856
Crédito tributario por retenciones	11.667	7.435	(8.401)		-
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	345		(11.047)		-
Jubilación patronal y desahucio				2.297	2.297
	83.121	7.435	(48.420)	58.566	132.863
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>					
Vehículos	(1.685)			(1.685)	-
Total activo por impuestos diferidos	81.436	7.435	(48.420)	56.881	132.863

d) Pasivo por impuesto corrientes

El siguiente es un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribución única (1)	50.730	
Impuesto a la renta	43.623	31.641
Retenciones en la fuente		47.887
Total	94.353	76.342

- (1) De acuerdo a la reforma tributaria mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, el pago de la contribución única y temporal pagadera para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 hasta el 31 de marzo de cada año. Por lo que la contribución es US\$ 50.730 porción corriente y US\$ 8.251 no corriente.

e) Revisión 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, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de los años del 2016 al 2019.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, por un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior superan los US\$ 3.000.000, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. (ver nota 14)

f) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

Contribución única y temporal

- Contribución única y temporal pagadera hasta el 31 de marzo de cada año, que será calculada sobre el total de ingresos gravados incluidos en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, iguales o superiores a US\$1 millón bajo el siguiente esquema:

Ingresos desde	Ingresos hasta	Porcentaje
1.000.000	5.000.000	0,10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	En adelante	0,20%

La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, ni será utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación de otros impuestos.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Jubilación patronal y desahucio

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
 - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

Anticipo de impuesto a la renta

- Se eliminar la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Impuesto a la salida de divisas

- Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISD.
- Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el exterior cuando estén domiciliados en paraísos fiscales estarán exonerados del pago del ISD, no aplicable cuando dichos contribuyentes sean accionistas dentro de la cadena de propiedad de la compañía que reparte dividendos.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital relacionados con:
 - Inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
 - Valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones productivas.
 - Depósitos a plazo o inversiones con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Estarán gravados con ISD los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre préstamos generados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

23. Obligación por beneficios post empleo y por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo con base a un estudio actuarial preparado por un profesional independiente utilizando el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TMISS202	TMISS202
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.59	8.41

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	2.685	11%	(2.406)	-10%
Tasa de incremento salarial	(2.479)	-10%	2.747	11%
Tasa de Rotación	1.181	5%	(1.128)	-5%

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

Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

	2019			
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en patrimonio - Otros Resultados Integrales	Efectivo	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	15.401			
Costo laboral de servicios actuales	9.521			9.521
Perdida Actuarial	1.077	1.077		
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.686)	(1.687)		
	24.313	(610)		9.521
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	7.716			
Costo laboral de servicios actuales	3.898			3.898
Perdida Actuarial	2.543	2.543		
Pagos efectuados	(1.099)		(1.099)	
	13.057	2.543	(1.099)	3.898
Total	37.370	1.933	(1.099)	13.419

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

2018

	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en patrimonio – Otros Resultados Integrales	Efectivo	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	7.982			
Costo laboral de servicios actuales	7.519			7.519
Perdida Actuarial	229	229		
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(329)	(329)		
	15.401	(100)		7.519
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	4.790			
Costo laboral de servicios actuales	3.436			3.436
Perdida Actuarial	(344)	(344)		
Pagos efectuados	(166)		(166)	
	7.716	(344)	(166)	3.436
Total	23.117	(444)	(166)	10.955

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

24. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social se encuentra constituido por 2.070.400 acciones nominativas y ordinarias de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y el derecho a recibir los dividendos. Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Socios	Nacionalidad	Número de acciones	Porcentaje de participación
Chocolates del Origen Holding S.L.	Española	1	0,01%
República del Cacao Holding S.L.	Española	2.070.399	99.99%
		2.070.400	

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

25. Compromisos

Contratos de arrendamiento

Planta y bodega de producción – el 1 de octubre del 2013 se suscribió contrato de arriendo de un galpón y oficina ubicado en la Panamericana Sur S35-60 y calle Cóndor Ñan, Kl. 9,5 en la ciudad de Quito para el funcionamiento de la planta industrial y la bodega de producción. El plazo del contrato es definido y el canon de arrendamiento asciende a US\$ 650 mensuales. El 14 de abril del 2017 se realiza el adendum al presente contrato en el cual establece un canon adicional mensual por las bodegas de US\$ 4,5 por pallet.

Bodegas Plywood – a partir del 1 de julio del 2015 la Compañía arrienda una bodega de 110 metros cuadrados ubicada en la ciudadela Plywood, barrio Aymesa en la calle novena y segunda No. S35-143 en la ciudad de Quito. El plazo del contrato es de 2,5 años, el cual puede ser renovado 30 días antes de la fecha de terminación del contrato. El canon de arriendo mensual asciende a US\$ 600 para el año 2019 y US\$ 600 para el año 2018.

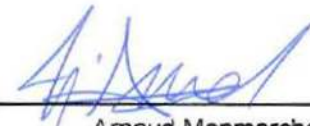
Contrato de asesoría con Valrhona – Mediante contrato suscrito el 30 de septiembre de 2015, Valrhona se compromete a prestar diversos servicios de asesoramiento, estudios y peritajes, por cual facturará a república del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda. los costos que incurra y sufrague para la prestación de los servicios más un margen del 15%. La vigencia del contrato inicia el 1 de enero del 2015 y vence el 31 de diciembre del 2017, el cual se renovará automáticamente por un año adicional. Los pagos realizados en el año 2019 por este contrato ascienden a US\$ 447.432 (US\$ 463.172 en el 2018).

Regalías por uso de marca registrada – El 4 de febrero de 2016 la Compañía suscribió un contrato con International Chocolate Gourmet, S. L. por el cual está autorizada a utilizar la marca y nombre comercial “República del Cacao”, para la promoción, comercialización y venta de productos de chocolate de alta calidad. Las regalías serán calculadas y pagadas anualmente y corresponderán al 0,5% sobre las ventas netas de los productos con las marcas y nombre comerciales que efectúe la Compañía, siempre y cuando, las ventas superen la base de US\$ 100.000 anuales. La vigencia del contrato inició en febrero del 2016 y vence en marzo del 2023, pudiendo ser renovado por periodos sucesivos de un año. Las regalías canceladas en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$ 26.127 (US\$ 20.899 en el 2018).

República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.

28. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados para su emisión el 29 de abril del 2020; y, serán aprobados de manera definitiva en la Junta de Socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Arnaud Monmarche
Gerente General



Patricio Aguinaga
Contador General