

**AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4 – 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 28

Abreviaturas:

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

---



"Garef" Consulting Cía. Ltda.  
Av. de las Américas 510 y Av.  
de la República Edif. Sky  
Building Piso 10 Ofic. 1025  
Telf: (593) 4544747  
Apartado postal 09-01-8849  
Guayaquil – Ecuador  
[www.garefconsulting.com](http://www.garefconsulting.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.:

### **Opinión**

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

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

### **Fundamentos de la Opinión**

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

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros del año anterior fueron auditados por otros auditores independientes con fecha enero 25 del 2019, quienes emitieron una opinión sin salvedad.

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

## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.  
Guayaquil, Enero 31, 2020  
SCVS-RNAE-954

Efrén Garzón C.  
Socio  
Licencia No. 30.840

**AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.**

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

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2018</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	401,142	296,154
Cuentas por cobrar	4	218,492	662,727
Impuestos	5	518,929	229,017
Inventarios	6	7,709,848	4,228,554
Otros		<u>19,463</u>	<u>10,575</u>
Total activos corrientes		<u>8,867,874</u>	<u>5,427,027</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	4,890,476	5,025,216
Impuesto diferido	5	9,763	
Otros		<u>8,300</u>	<u>10,700</u>
Total activos no corrientes		<u>4,908,539</u>	<u>5,035,916</u>
TOTAL		<u>13,776,413</u>	<u>10,462,943</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Econ. Kathryn Cavallin  
Gerente General



C.P.A. Shirley Bayona  
Gerente Financiera



C.P.A. Marisol De La Cruz  
Contadora General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	8	12,921,799	9,808,427
Impuestos	5	79,358	68,499
Obligaciones acumuladas	9	<u>126,822</u>	<u>108,217</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,127,979</u>	<u>9,985,143</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligación por beneficios definidos	10	<u>114,942</u>	<u>90,413</u>
Total pasivos		<u>13,242,921</u>	<u>10,075,556</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	11	500,000	500,000
Resultados acumulados		<u>33,492</u>	<u>(112,613)</u>
Total patrimonio		<u>533,492</u>	<u>387,387</u>
TOTAL		<u>13,776,413</u>	<u>10,462,943</u>

Ver notas a los estados financieros

---



---

Econ. Kathryn Cavallin  
Gerente General



---

C.P.A. Shirley Bayona  
Gerente Financiera



---

C.P.A. Marisol De La Cruz - 5 -  
Contadora General

**AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2018</u></b>
INGRESOS OPERACIONALES	12 y 14	52,561,340	70,487,862
COSTOS DE VENTA	13	<u>(49,662,204)</u>	<u>(67,180,017)</u>
MARGEN BRUTO		2,899,136	3,307,845
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13	(1,836,766)	(1,721,696)
GASTOS DE VENTAS	13	(1,229,849)	(1,463,146)
OTROS INGRESOS		<u>344,222</u>	<u>94,661</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		176,743	217,664
Impuesto a la renta:	5		
Corriente		(40,401)	(433,888)
Diferido		<u>9,763</u>	<u>          </u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>146,105</u>	<u>(216,224)</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Econ. Kathryn Cavallin  
Gerente General



C.P.A. Shirley Bayona  
Gerente Financiera



C.P.A. Marisol De La Cruz  
Contadora General

**AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.**

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

---

	<u>Capital social</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2018	500,000	103,611	603,611
Pérdida del año	_____	<u>(216,224)</u>	<u>(216,224)</u>
DICIEMBRE 31, 2018	500,000	(112,613)	387,387
Utilidad del año	_____	<u>146,105</u>	<u>146,105</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>500,000</u>	<u>33,492</u>	<u>533,492</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Econ. Kathryn Cavallin  
Gerente General



C.P.A. Shirley Bayona  
Gerente Financiera



C.P.A. Marisol De La Cruz  
Contadora General

**AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<b><u>2019</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	53,178,115
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(52,924,361)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>253,754</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades, planta y equipos	<u>(148,766)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:	
Incremento neto durante el año	104,988
Saldo al comienzo del año	<u>296,154</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>401,142</u></u>

*(Continúa...)*

---

**AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

**2019**  
**(en U.S. dólares)**

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del año	<u>146,105</u>
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	283,506
Impuesto a la renta	40,401
Participación trabajadores	31,190
Provisión obligaciones por beneficios definidos	24,529
Provisión cuentas incobrables	<u>412</u>
Total ajustes	<u>380,038</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	443,823
Inventarios	(3,481,294)
Impuestos	(319,454)
Cuentas por pagar	3,113,372
Beneficios empleados	(12,585)
Otros activos	<u>(16,251)</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>(272,389)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>253,754</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Econ. Kathryn Cavallin  
Gerente General



C.P.A. Shirley Bayona  
Gerente Financiera



C.P.A. Marisol De La Cruz - 9 -  
Contadora General

## **AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito el 26 de julio de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de agosto de 2012. La actividad principal de la compañía es la compra de cacao para su exportación. Durante el año 2019, las ventas fueron efectuadas principalmente a una compañía relacionada del exterior.

La compañía mediante escritura realizada el 29 de octubre de 2014 decidió realizar un cambio de domicilio al cantón Duran, Provincia del Guayas.

MULCORD TRADING LLC, domiciliada en Estados Unidos de América es la controladora directa, propietaria del 99.98% del capital de compañía.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

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

**2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

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

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

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

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

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

## **2.4 Activos financieros**

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

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

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

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

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

**2.5 Inventarios.** – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

## **2.6 Propiedades, planta y equipos**

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

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

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

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

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

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

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	35
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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

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

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

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

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

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

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

**2.9 Beneficios a trabajadores**

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

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

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

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

**2.11 Reconocimiento de ingresos.** – Los ingresos ordinarios son provenientes de las ventas de cacao a una compañía relacionada del exterior y a un cliente local. No existen garantías relacionadas con las ventas de bienes.

Para las ventas de bienes a la compañía relacionada del exterior, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, en el momento en que se entregan en el puerto de embarque. Después de la entrega, la relacionada tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad principal al venderlos y asume los riesgos de pérdidas en relación con los mismos. Se cancelan los anticipos recibidos de la compañía relacionada cuando los productos se entregan en los puertos de embarque, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional.

Para las ventas de bienes al cliente local, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, en el momento en que se entregan en la ubicación específica del cliente. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad principal al venderlos y asume los riesgos de pérdida en relación con los mismos. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos se entregan al cliente, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el pago del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

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

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

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

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

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

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

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

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

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

**Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio**

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

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

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

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

### **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

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

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

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

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

### **Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF**

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

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

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

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,800	6,900
Bancos <b>(1)</b>	<u>399,342</u>	<u>289,254</u>
Total	<u>401,142</u>	<u>296,154</u>

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

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Cientes	_____	<u>616,775</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos a proveedores <b>(1)</b>	191,095	28,409
Empleados	9,104	5,299
Otras	19,705	13,244
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,412)</u>	<u>(1,000)</u>
Subtotal	<u>218,492</u>	<u>45,952</u>
Total	<u>218,492</u>	<u>662,727</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, representan anticipos entregados para compra de cacao.

## 5. IMPUESTOS CORRIENTES

**5.1 Activos por impuestos corriente.** - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	412,245	6,624
Crédito tributario IVA	<u>106,684</u>	<u>222,393</u>
Total	<u>518,929</u>	<u>229,017</u>

**5.2 Activo por impuesto diferido.** - Se origina por el reconocimiento de las provisiones de obligaciones por beneficios definidos.

**5.3 Pasivos por impuestos corriente.** - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente del IVA e IR	<u>79,358</u>	<u>68,499</u>

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>176,743</u>	<u>217,664</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	52,536	98,276
Deducciones adicionales	<u>(84,990)</u>	_____
Base imponible	144,289	315,940
Tasa de Impuesto <b>(1)</b>	28%	28%
Impuesto a la renta causado	<u>40,401</u>	<u>88,463</u>
Anticipo de IR	_____	<u>433,888</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>40,401</u>	<u>433,888</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta

de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Durante el año 2019 la Compañía presentó el anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros del directorio y administradores APS, sin embargo se informó de manera parcial al último beneficiario efectivo de la cadena de propiedad de acciones, por tal razón la tarifa aplicable es del 28% para el impuesto a la renta.

#### **5.5 Precios de Transferencia:**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de enero del 2020, fecha del informe de los auditores independientes, la Compañía se encuentra en proceso de análisis de las incidencias de los precios de transferencias utilizados en las operaciones del año, consecuentemente no dispone del estudio de precios de transferencias correspondiente al año 2019, requerido por dichas disposiciones, en razón de que el plazo para presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias a las autoridades tributarias vence en junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía considera que los efectos de este no tendrán un impacto considerable en los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencias en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. Sin embargo en el año 2020 se recibió el diagnóstico del análisis de precios de transferencia al 31 de diciembre del 2019 en el cual determinan que las transacciones con su parte relacionada cumplen con el principio de plena competencia establecido en la norma tributaria ecuatoriana vigente, por lo que se puede concluir que los precios de cacao en granos pactados si se han determinado como si se hubieran efectuado con terceros independientes, en condiciones similares.

Durante el año 2019, las operaciones celebradas con la compañía relacionada del exterior fue venta de cacao, ver nota 14.

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cacao de exportación <b>(1)</b>	7,574,338	4,090,824
Suministros y materiales	<u>135,510</u>	<u>137,730</u>
Total	<u>7,709,848</u>	<u>4,228,554</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, representa cacao debidamente ensacado, listo para su exportación.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	6,097,800	5,949,034
Depreciación acumulada	<u>(1,207,324)</u>	<u>(923,818)</u>
Total	<u>4,890,476</u>	<u>5,025,216</u>
<b><u>Clasificación:</u></b>		
Terreno	1,610,340	1,610,340
Edificios	2,626,433	2,720,287
Maquinarias y equipos	400,501	409,830
Vehículos	100,602	164,766
Muebles y enseres	115,701	97,147
Equipos de computación	23,656	22,846
Construcción en curso	<u>13,243</u>	<u>          </u>
Total	<u>4,890,476</u>	<u>5,025,216</u>

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

<u>Costo:</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	Maquinarias y <u>equipos</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipos de <u>computación</u>	Construcción <u>en curso</u>	<u>Total</u>
			... (en U.S. dólares) ...					
ENERO 1, 2018	1,610,340	3,025,212	620,051	370,250	160,618	48,907		5,835,378
Adquisiciones		33,086	32,702	63,392	3,170	14,000		146,350
Ventas o bajas				(32,694)				(32,694)
DICIEMBRE 31, 2018	1,610,340	3,058,298	652,753	400,948	163,788	62,907		5,949,034
Adquisiciones		27,799	56,228		36,431	15,065	13,243	148,766
DICIEMBRE 31, 2019	<u>1,610,340</u>	<u>3,086,097</u>	<u>708,981</u>	<u>400,948</u>	<u>200,219</u>	<u>77,972</u>	<u>13,243</u>	<u>6,097,800</u>

<u>Depreciación acumulada:</u>	<u>Edificios</u>	Maquinarias y <u>equipos</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipos de <u>computación</u>	<u>Total</u>
			... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2018	(204,429)	(181,989)	(192,099)	(49,372)	(27,918)	(655,807)
Depreciación	(133,582)	(60,934)	(73,858)	(17,269)	(12,143)	(297,786)
Ventas o bajas			29,775			29,775
DICIEMBRE 31, 2018	(338,011)	(242,923)	(236,182)	(66,641)	(40,061)	(923,818)
Depreciación	(121,653)	(65,557)	(64,164)	(17,877)	(14,255)	(283,506)
DICIEMBRE 31, 2019	<u>(459,664)</u>	<u>(308,480)</u>	<u>(300,346)</u>	<u>(84,518)</u>	<u>(54,316)</u>	<u>(1,207,324)</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores <b>(1)</b>	<u>16,665</u>	<u>199,214</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Compañía relacionada, nota 14	12,815,014	9,368,310
Otras <b>(2)</b>	<u>90,120</u>	<u>240,903</u>
Subtotal	<u>12,905,134</u>	<u>9,609,213</u>
Total	<u>12,921,799</u>	<u>9,808,427</u>

Al 31 de diciembre del 2019;

- (1)** Representan facturas pendientes de pagos a los proveedores de bienes y servicios de la compañía pagaderas a 30 días plazo, estas no generan intereses.
- (2)** Incluye principalmente provisiones de gastos de honorarios profesionales que incurrirá la compañía.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	74,542	69,806
Participación de trabajadores	31,190	38,411
IESS por pagar	<u>21,090</u>	<u>          </u>
Total	<u>126,822</u>	<u>108,217</u>

## 10. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	79,644	60,693
Bonificación por desahucio	<u>35,298</u>	<u>29,720</u>
Total	<u>114,942</u>	<u>90,413</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	60,693	46,366
Costo laboral por servicios actuales	22,035	19,039
Interés neto (costo financiero)	2,582	1,865
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(4,173)	111
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2,367	(1,314)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3,860)</u>	<u>(5,374)</u>
Saldos al fin del año	<u>79,644</u>	<u>60,693</u>

**Bonificación por desahucio.** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	29,720	26,669
Costo laboral por servicios actuales	9,859	9,295
Interés neto (costo financiero)	1,256	806
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	156	(628)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(4,830)	(1,333)
Beneficios pagados	<u>(863)</u>	<u>(5,089)</u>
Saldos al fin del año	<u>35,298</u>	<u>29,720</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa (s) de descuento	4,21%	4,25%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	1,50%	1,50%

## 11. PATRIMONIO

**11.1 Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado representa 500,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1. Un detalle de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	<b><u>Acciones</u></b>	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>%</u></b>
MULCORD TRADING LLC	499,875	499,875	99,98
CAVALLIN KATHRYN KELLY	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>0,02</u>
Total	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>	<u>100</u>

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

## 12. INGRESOS OPERACIONALES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Exportaciones de cacao	51,329,932	67,643,926
Venta local de cacao	<u>1,231,408</u>	<u>2,843,936</u>
Total	<u>52,561,340</u>	<u>70,487,862</u>

## 13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos reportados en el estado de resultado integral fueron como siguen:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	49,662,204	67,180,017
Gastos de administración	1,836,766	1,721,696
Gastos de ventas	<u>1,229,849</u>	<u>1,463,146</u>
Total	<u>52,728,819</u>	<u>70,364,859</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza fueron como siguen:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados	(3,483,514)	(2,076,911)
Compras de cacao y consumo de materiales	52,125,452	68,269,406
Sueldos y beneficios a empleados	1,148,150	1,206,910
Gastos de exportación	749,638	1,087,727
Servicio de transporte de contenedores	294,663	357,544
Honorarios profesionales	293,131	240,235
Depreciaciones	283,506	297,786
Mantenimiento y reparaciones	196,222	143,634
Impuestos y contribuciones	110,742	127,376
Arrendamientos	97,785	78,931
Servicios de seguridad	92,200	139,080
Otros	<u>820,844</u>	<u>493,141</u>
Total	<u>52,728,819</u>	<u>70,364,859</u>

## 14. PRINCIPAL SALDO Y TRANSACCIÓN CON PARTE RELACIONADA

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Cuenta por pagar:</u></b>		
ECOM AGROTRADE LIMITED	<u>12,815,014</u>	<u>9,368,310</u>
<b><u>Ventas de cacao y bono por calidad:</u></b>		
ECOM AGROTRADE LIMITED	<u>51,329,932</u>	<u>67,643,926</u>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

**15.1.1 Riesgo de Crédito.** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas mitigando considerablemente el riesgo.

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

**15.2 Categorías de instrumentos financieros.** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	401,142	296,154
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>218,492</u>	<u>662,727</u>
Total	<u>619,634</u>	<u>958,881</u>
<i>Pasivo financiero:</i>		
Cuentas por pagar, nota 8	<u>12,921,799</u>	<u>9,808,427</u>

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

## 16. COMPROMISOS

### CONVENIO DE COOPERACIÓN TÉCNICA NO REEMBOLSABLE

#### Proyecto "Adaptación de técnicas de agricultura de precisión al cultivo de cacao climáticamente inteligente".

El 3 de abril del 2018, la Compañía suscribió con el Banco Interamericano de Desarrollo un convenio de Cooperación Técnica No Reembolsable No. ATN/ME-16610-RG por US\$2 millones, con plazo de 3 años, para financiar el proyecto "Adaptación de técnicas de agricultura de precisión al cultivo de cacao climáticamente inteligente". El objetivo del proyecto es mejorar la competitividad de los pequeños productores de cacao que forman parte de la cadena de abastecimiento de la empresa Ecom Agroindustrial Corporation Limited (ECOM), dándoles acceso a tecnología de agricultura de precisión y productos crediticios innovadores.

El monto total del presupuesto del proyecto es de US\$2,720,325.

## 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene varias notificaciones del Servicio de Rentas Internas. A continuación, un detalle de estas:

TRÁMITE	DESCRIPCIÓN	CUANTIA
109012019523922	Comprobantes de ventas correspondientes a transacciones realizadas con empresas inexistentes o fantasmas durante el período fiscal 2014.	497,565
109012019523941	Comprobantes de ventas correspondientes a transacciones realizadas con empresas inexistentes o fantasmas durante el período fiscal 2015.	442,121
109012019298046	Compras sustentadas en comprobantes de ventas emitidos por proveedores considerado como personas naturales con actividades inexistentes durante el período fiscal 2016.	3,098,721
109012019298046	Falta de sustancia económica en compras sustentadas en comprobantes de ventas emitidos por proveedores considerado como personas naturales con actividades inexistentes durante el período fiscal 2016.	14,950

## 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

## 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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