

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2018

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compra de cacao para su exportación. Las ventas fueron efectuadas principalmente a una compañía relacionada del exterior, comercializadora en esta actividad.

Mulcord Trading LLC, domiciliada en Estados Unidos de América es la controladora directa, propietaria del 99.98% del capital de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 26 de julio de 2012 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de agosto de 2012 bajo el Repertorio número 28311.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Durán Km. 4.5 vía Durán – Yaguachi.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantenía 92 y 81 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en el Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, el cual está 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 que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con 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. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Activos y Pasivos Financieros

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

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros al costo amortizado que incluye caja y bancos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado que incluye cuentas por pagar. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales y del modelo del negocio de la entidad para gestionar los activos y pasivos financieros y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros que cumplen las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos y pasivos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener o desembolsar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo o pasivo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente cobros o pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

2.2.1. Caja y bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.2.2. Cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

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

2.2.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.2.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de los instrumentos financieros cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide las pérdidas por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas para los próximos 12 meses.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2.4 Deterioro de activos financieros (continuación)

Las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento representan las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses representan la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

La Administración considera que las cuentas por cobrar comerciales tienen un riesgo crediticio bajo, ya que el 96% de las ventas fueron efectuadas a una compañía relacionada del exterior y son canceladas por anticipado y solo el 4% fueron efectuadas a crédito a un cliente local con plazo de 60 días sin interés y el cliente tiene una posición financiera sólida y no hay montos vencidos.

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se ha producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables como: incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

La Compañía reconoce una pérdida o ganancia por deterioro en los resultados del período para las cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión.

2.2.5. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.3. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte 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.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4. Propiedades y Equipos

2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2. Medición posterior al reconocimiento

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.4.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas a final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	35
Máquinas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

2.4.4. Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6. Impuestos

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

2.6.1. Impuesto corriente

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

2.6.2. Impuestos diferidos

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.6.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.7. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y pueda 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.

2.8. Beneficios a Empleados

2.8.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, 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 forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 4.25% (4.02% en el 2017), tasa de incremento salarial del 1.5% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2018 y 2017 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

2.8.1.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.8.1.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.9. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho en un contrato con un cliente y los reconoce cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

2.9.1. Ventas de bienes

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 pérdida en relación con los mismos. Se cancelan los anticipos recibidos de la compañía relacionada cuando los productos se entregan en el puerto 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 paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

2.10. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.11. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 las cuentas de resultados.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.12.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes y respectivas aclaraciones	1 de enero del 2018
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
Modificaciones a la NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro	1 de enero del 2018
Modificación a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero del 2018
Modificaciones a las NIIF 1 y NIC 28.	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016	1 de enero del 2018
Interpretación CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero del 2018

La Compañía considera que la aplicación de las nuevas normas, modificaciones y nueva interpretación que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2018, antes mencionadas, no han tenido un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero del 2021
Modificaciones a la NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero del 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Indefinida
Modificación a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2019
Modificaciones a las NIIF 3 y 11, NIC 12 y 23.	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017	1 de enero del 2019
Interpretación CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero del 2019

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas nuevas normas, modificaciones y nueva interpretación y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez, pues no son aplicables a sus operaciones.

3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Efectivo	6,900	7,100
Bancos	289,254	737,147
	<u>296,154</u>	<u>744,247</u>

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	<u>616,775</u>	<u>124,441</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	27,409	233,135
Funcionarios y empleados	5,299	5,126
Otras	<u>13,244</u>	-
Subtotal	<u>45,952</u>	<u>238,261</u>
	<u>662,727</u>	<u>362,702</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de cacao, con plazo de 60 días y no generan interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cacao para exportación	2,611,098	1,031,178
Exportación en tránsito	1,479,726	982,735
Materiales y suministros	<u>137,730</u>	<u>173,548</u>
	<u>4,228,554</u>	<u>2,187,461</u>

Exportación en tránsito representa 698 toneladas métricas (500 en el 2017) de cacao despachadas en diciembre del 2018 y 2017, embarcadas y facturadas en enero del 2019 y 2018.

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 30 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	5,949,034	5,835,378
Depreciación acumulada	(923,818)	(655,807)
	5,025,216	5,179,571
Clasificación:		
Terrenos	1,610,340	1,610,340
Edificios	2,720,287	2,820,783
Máquinas y equipos	409,830	438,062
Muebles y enseres	97,147	111,246
Equipos de computación	22,846	20,989
Vehículos	164,766	178,151
	5,025,216	5,179,571

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Máquinas y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Costo:							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,610,340	2,143,594	570,196	142,241	25,984	378,339	4,870,694
Adiciones	-	481,618	49,855	18,377	22,923	-	972,773
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(8,089)	(8,089)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,610,340	3,025,212	620,051	160,618	48,907	370,250	5,835,378
Adiciones	-	33,086	32,702	3,170	14,000	63,392	146,350
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(32,694)	(32,694)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,610,340	3,058,298	652,753	163,788	62,907	400,948	5,949,034
Depreciación acumulada:							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(65,608)	(122,137)	(33,268)	(17,762)	(126,223)	(364,998)
Depreciación	-	(138,821)	(59,852)	(16,104)	(10,156)	(72,779)	(297,712)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	6,903	6,903
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(204,429)	(181,989)	(49,372)	(27,918)	(192,099)	(655,807)
Depreciación	-	(133,582)	(66,934)	(17,269)	(12,143)	(73,858)	(297,786)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	29,775	29,775
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(338,011)	(242,923)	(66,641)	(40,061)	(236,182)	(923,818)

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	199,214	70,405
Compañía relacionada <i>(Nota 14)</i>	9,368,310	8,311,664
Subtotal	<u>9,567,524</u>	<u>8,382,069</u>
Otras cuentas por pagar:		
Banco Interamericano de Desarrollo <i>(Nota 15.1)</i>	128,057	-
Otras	112,846	51,800
Subtotal	<u>240,903</u>	<u>51,800</u>
	<u>9,808,427</u>	<u>8,433,869</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representan anticipos recibidos por venta de cacao, los cuales se liquidarán en enero y febrero del 2019 y no devengan interés.

Banco Interamericano de Desarrollo representa aportes al convenio de cooperación técnica no reembolsable por US\$155,742 de los cuales se han utilizado US\$27,685.

8. Impuestos

8.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	222,393	805,717
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6,624	-
	<u>229,017</u>	<u>805,717</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	-	46,356
Retenciones de impuesto al valor agregado	16,602	20,465
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	51,897	38,192
	<u>68,499</u>	<u>105,013</u>

Impuesto al valor agregado representa IVA pagado en compras de bienes necesarios para la exportación de los años 2018, 2016 y 2015 por US\$200,885, US\$9,413 y US\$12,095, respectivamente.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	46,356	92,226
Provisión con cargo a resultados	433,888	67,988
Menos:		
Pagos	(457,752)	(92,226)
Retenciones en la fuente	(22,492)	(21,632)
Saldo al final del año	-	46,356

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	217,664	103,359
Gastos no deducibles	98,276	168,592
Utilidad gravable	315,940	271,951
Impuesto a la renta causado	88,463	67,988
Anticipo calculado	433,888	-
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	433,888	67,988

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 28%. De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tasa se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tasa aplicable para la Compañía será del 28%. Sin embargo, las sociedades exportadoras habituales, tienen rebaja del 3% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo. La Compañía está sujeta al pago de este anticipo después del quinto año completo de operación efectiva, siendo esto a partir del año 2018.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta están en proceso de revisión por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre del 2016, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 y 2018.

El 4 de junio del 2018, el Servicio de Rentas Internas mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC18-00000022 dispuso el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondiente al impuesto a la renta del periodo fiscal 2016. Al 25 de enero del 2019, fecha del informe de los auditores externos, se encuentra en proceso dicha determinación.

Además, el 27 y 28 de noviembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas emitió Comunicaciones de Diferencias No. DZ8-GPNOFRC18-00000080-M y DZ8-GPNOFRC18-00000083-M a través de las cuales comunica a la Compañía que ha identificado ingresos no declarados del año 2015 por US\$1.1 millones y gastos sin sustancia económica de los años 2014 y 2015 por US\$497,565 y US\$442,121, respectivamente. La Administración está a la espera de que el SRI emita la Liquidación de Pago por Diferencias en las Declaraciones, para presentar el reclamo administrativo de impugnación.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

8.3. Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no presenta diferencias temporarias o pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

El 29 de diciembre del 2017, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia en el ejercicio 2018, a continuación, se detallan los aspectos más importantes del Reglamento de la mencionada Ley:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y jubilación patronal que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y jubilación que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

8.5. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual está en vigencia para el ejercicio 2019 e incluyen entre otros aspectos tributarios la eliminación del anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

8.6. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.6. Precios de Transferencia (continuación)

Al 25 de enero del 2019, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de las incidencias de los precios de transferencia utilizados en tales operaciones, consecuentemente no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, requerido por dichas disposiciones, en razón de que el plazo para su presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia a las autoridades tributarias, vence en junio del 2019. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia 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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018, las operaciones celebradas con compañía relacionada del exterior fueron ventas de cacao (*Ver Nota 14*).

9. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
		<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	67,525	23,693	91,218
Provisiones	127,611	18,240	145,851
Pagos	(129,653)	(23,693)	(153,346)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	65,483	18,240	83,723
Provisiones	134,679	38,412	173,091
Pagos	(130,357)	(18,240)	(148,597)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	69,805	38,412	108,217

10. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	60,693	46,367
Bonificación por desahucio	29,720	26,669
	90,413	73,036

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal		Bonificación por Desahucio	
	2018	2017	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al principio del año	46,367	25,276	26,669	21,286
Costo de los servicios del período corriente	19,039	29,172	9,295	9,779
Costo por intereses	1,865	2,098	806	881
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1,204)	6,834	(1,961)	12,229
(Ganancias) sobre reducciones	(5,374)	(17,013)	-	-
Beneficios pagados	-	-	(5,089)	(7,804)
Saldo al fin del año	60,693	46,367	29,720	26,669

11. Instrumentos Financieros

11.1. 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, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

11.1.1. 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. Las ventas que realiza la empresa son principalmente a una compañía relacionada del exterior, las cuales son canceladas por anticipado. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

11.1.2. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no mantiene préstamos. Por lo tanto, el riesgo por tasa de interés es nulo.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General y Gerencia Financiera son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han 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. La Compañía maneja el riesgo de liquidez a través de anticipos recibidos de la compañía relacionada del exterior, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

11.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital sobre una base trimestral. Como parte de la revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados. El producto del endeudamiento es únicamente por anticipos recibidos de la compañía relacionada del exterior a corto plazo, sin intereses.

11.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	296,154	744,247
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	662,727	362,702
	<u>958,881</u>	<u>1,106,949</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	9,808,427	8,433,869

11.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Patrimonio

12.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social consiste de 500.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 1'000.000 acciones.

En el 2017, la Compañía aumentó el capital social en US\$487,500, mediante aportes en efectivo y fijó el capital autorizado en US\$1,000,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de junio del 2017.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2018	%	2017	%
		<i>(US Dólares)</i>			
Mulcord Trading LLC	Estados Unidos de América	499,875	99.98	499,875	99.98
Kathryn Kelly Cavallin	Estados Unidos de América	125	0.02	125	0.02
		500,000	100	500,000	100

12.2. Déficit Acumulado

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías se considera causal de disolución cuando las pérdidas acumuladas ascienden al 50% o más del capital social más la totalidad de las reservas. Al 31 de diciembre del 2018, las pérdidas acumuladas representan el 23% del capital social más las reservas de la Compañía.

13. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	67,180,017	63,313,243
Gastos de ventas	1,463,146	1,645,694
Gastos de administración	1,721,696	1,689,322
	70,364,859	66,648,259

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

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

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambios en inventarios de productos terminados	(2,076,911)	1,843,948
Compras de cacao y consumos de materiales y suministros	68,269,406	60,374,791
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	1,206,910	1,149,726
Gastos de exportación	1,087,727	1,153,305
Servicio de transporte de contenedores al puerto marítimo	357,544	359,012
Depreciaciones y amortizaciones	297,786	297,712
Honorarios profesionales	240,235	250,476
Mantenimiento y reparaciones	143,634	206,615
Servicio de seguridad	139,080	165,035
Impuestos y contribuciones	127,376	86,547
Arrendamiento de instalaciones, viviendas y otros	78,931	51,175
Otros	493,141	709,917
	<u>70,364,859</u>	<u>66,648,259</u>

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

14.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar compañía relacionada:		
Ecom Agrotrade Limited	9,368,310	8,311,664

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Ecom Agrotrade Limited:		
· Ventas de cacao y bono de calidad	67,643,926	64,436,767

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definido entre las partes.

14.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	204,956	183,563
Beneficios post-empleo	2,179	1,932
	<u>207,135</u>	<u>185,495</u>

AGROINDUSTRIAS ARRIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Compromisos

15.1. Convenio de Cooperación Técnica No Reembolsable

El 3 de abril del 2018, la Compañía suscribió con el Banco Interamericano de Desarrollo 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 Ecom Agroindustrial Corporation Limited (ECOM), dándoles acceso a tecnología de agricultura de precisión y productos crediticios innovadores.

El costo del Programa es de US\$2.7 millones, con aporte de la Compañía por US\$ US\$734,647 y la ejecución de las actividades de dicho programa será de 42 meses.

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de enero del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

17. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Administración el 21 de enero del 2019, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.