CACAO DEL ECUADOR S.A. CADELCUA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 13 de febrero del 2013 mediante escritura pública. La actividad principal de la compañía consiste en el desarrollo y la explotación agrícola (banano) en todas sus fases des cultivo, cosecha hasta su comercialización. Sus actividades agrícolas son desarrolladas en la hacienda Las Iguanas ubicada en la parroquia Juan Gómez Rendón (Cantón Progreso) San Lorenzo del Mate.

Los estados financieros adjuntos se presentan suponiendo que CACAO DEL ECUADOR S.A. CADELCUA continuará con negocio en marcha. La compañía ha presentado pérdidas recurrentes en los siguientes años:

Año	Pérdida del año ... (en U.S. dólares) ...
2016	8,174
2017	88,103
2018	330,260
2019	<u>62,567</u>
Total	<u>489,104</u>

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 para PYMES, 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 excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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, estos 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 al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

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 medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

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 y el importe acumulados 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 maquinarias y equipo 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 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación. - Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados menos el importe acumulados de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos, incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.4 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>
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y comunicación	3

2.6.5 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 Activos biológicos. - Se miden inicialmente y en su crecimiento al costo y luego en su cosecha al valor razonable reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el período que se producen.

2.8 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.

2.8.1 Préstamos. - Representa pasivo financiero con entidad financiera, que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se lo mide y registra en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Este préstamo se clasifica como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de las obligaciones por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.8.2 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.

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

2.9 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.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 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.

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

2.11.1 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.

2.11.2 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos. - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la explotación agrícola de banano; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 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.

2.14 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6.4.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 15, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 15 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Clientes (1)	<u>24,091</u>	<u>43,093</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	38,317	24,077
Anticipos a proveedores	24,556	7,859
Accionistas	3,500	3,500
Otras	<u>3,202</u>	<u>3,343</u>
Subtotal	<u>69,575</u>	<u>38,779</u>
Total	<u>93,666</u>	<u>81,872</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente importes pendientes de cobro a la CIA. HOYOS - GARCES S.A. HOYGARSA por US\$24,049.

5. IMPUESTOS

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 IVA	177,687	130,088
Crédito tributario IR	<u>17,558</u>	<u>3,116</u>
Total	<u>195,245</u>	<u>133,204</u>

5.2 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	1,780	3,133
Retenciones en la fuente del IR	<u>1,678</u>	<u>3,340</u>
Total	<u>3,458</u>	<u>6,473</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Repuestos y herramientas	30,825	11,283
Suministros y materiales	<u>24,727</u>	<u>7,966</u>
Total	<u>55,552</u>	<u>19,249</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,147,139	1,844,606
Depreciación acumulada	<u>(16,552)</u>	<u>(7,788)</u>
Total	<u>2,130,587</u>	<u>1,836,818</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	647,255	539,379
Vehículos	30,800	30,800
Maquinarias y equipos	6,001	3,541
Equipos de computación y comunicación	5,294	4,466
Muebles y enseres	3,898	2,961
Construcciones en curso	<u>1,453,891</u>	<u>1,263,459</u>
Subtotal	2,147,139	1,844,606
(-) Depreciación acumulada	<u>(16,552)</u>	<u>(7,788)</u>
Total	<u>2,130,587</u>	<u>1,836,818</u>

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

<u>Costo o valuación:</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2018	342,082	30,800		3,623		563,305	939,810
Adquisiciones			3,541	843	2,961	700,154	707,499
Revaluación	<u>197,297</u>						<u>197,297</u>
DICIEMBRE 31, 2018	539,379	30,800	3,541	4,466	2,961	1,263,459	1,844,606
Adquisiciones (1)			2,460	828	937	190,432	194,657
Revaluación (2)	<u>107,876</u>						<u>107,876</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>647,255</u>	<u>30,800</u>	<u>6,001</u>	<u>5,294</u>	<u>3,898</u>	<u>1,453,891</u>	<u>2,147,139</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Incluye principalmente mejoras en la Hacienda "Las Iguanas" construcciones de cable vía para banano, mejora en drenajes, etc.
- (2) Representan ajustes en los precios de los terrenos de la compañía, de acuerdo con el valor de avalúo indicado por un perito valuador calificado. El avalúo fue realizado en mayo del 2019.

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía registro en resultados del año US\$8,764 por gastos de depreciación de propiedades, planta y equipos.

8. BIOLÓGICOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	396,225	
Costos de mantenimientos		148,366
Ganancia por valor razonable (1)	<u>340,775</u>	<u>247,859</u>
Saldo final	<u>737,000</u>	<u>396,225</u>

De acuerdo con el avalúo realizado en septiembre del 2018 por el Ing. Carlos Izurieta Cavanna perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, un detalle de las Has. de banano en la Hacienda "Las Iguanas" es como sigue:

<u>Edades en semanas</u>	<u>Hacienda</u>	<u>Hectáreas sembradas</u>	<u>(en US\$ dólares)</u>
12		15	37,125
23		11	49,500
27	"Las Iguanas"	21	115,500
31		16	96,000
37		12	81,600
2		<u>10</u>	<u>16,500</u>
TOTAL		<u>85</u>	<u>396,225</u>

- (1) De acuerdo con el avalúo realizado en mayo del 2019 por el Ing. Carlos Izurieta Cavanna perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, se procedió a realizar un ajuste en el valor razonable de los activos biológicos por US\$340,775.

Un detalle del nuevo avalúo en cultivos de banano se muestra a continuación:

<u>Hacienda</u>	<u>Hectáreas sembradas</u>	<u>Descripción</u>	<u>(en US\$ dólares)</u>
	10	Funicular - Km	120,000
	60	Cultivo banano - has	420,000
"Las Iguanas"	15	Cultivo banano - 48 semanas - has	102,000
	10	Cultivo banano - 40 semanas - has	65,000
	5	Cultivo banano - 36 semanas - has	<u>30,000</u>
TOTAL	100		<u>737,000</u>

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios (1)	1,490,282	1,241,069
<u>No garantizados - al costo amortizado:</u>		
Tarjetas de crédito	<u>2,540</u>	<u>1,499</u>
Total	<u>1,492,822</u>	<u>1,242,568</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	272,107	123,905
No corriente	<u>1,220,715</u>	<u>1,118,663</u>
Total	<u>1,492,822</u>	<u>1,242,568</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representa préstamos a tasas fija otorgado por el Banco del Pacifico, con vencimientos hasta agosto del 2025, con una tasa promedio de interés anual del 9.4%.

El préstamo bancario se encuentra garantizado con una hipoteca abierta sobre el bien inmueble compuestos de terrenos, instalaciones e infraestructura denominada Hacienda "LAS IGUANAS".

Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones financieras incluyen los siguientes vencimientos por años:

	... Diciembre 31 ...
Años	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)
2020	269,567
2021	289,137
2022	316,009
2023	323,910
2024	237,730
2025	<u>53,929</u>
Total	<u>1,490,282</u>

Durante el año 2019, la Compañía reconoció gastos financieros por US\$134,365 en resultados del año.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores (1)	<u>30,972</u>	<u>62,225</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Accionistas (2)	1,532,627	1,079,527
Sobregiro contable	51,011	67,920
Otras	<u>17,697</u>	<u>118</u>
Subtotal	<u>1,601,335</u>	<u>1,147,565</u>
Total	<u>1,632,307</u>	<u>1,209,790</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	99,680	130,263
No corriente	<u>1,532,627</u>	<u>1,079,527</u>
Total	<u>1,632,307</u>	<u>1,209,790</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Representan importes pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios, a los diferentes proveedores de la compañía.
- (2) Corresponden a valores otorgados por los accionistas de la compañía para financiar capital de trabajo e inversión, estos no generan intereses.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	27,136	16,747
IESS por pagar	9,187	6,986
Otras	<u>17,027</u>	<u> </u>
Total	<u>53,350</u>	<u>23,733</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado representa 220,000 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:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Von Campe Witte Constantin Phillip	178,200	178,200	81
Pazmiño Zuluaga Gustavo Adolfo	<u>41,800</u>	<u>41,800</u>	<u>19</u>
Total	<u>220,000</u>	<u>220,000</u>	<u>100</u>

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

Reserva de revaluación de propiedades. - La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de terrenos y edificios. Cuando los terrenos o edificios revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

El saldo de esta reserva sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Durante el año 2019, la Compañía realizó un avalúo de sus activos (terrenos) por US\$107,876.

13. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a venta de banano orgánico a empresas locales para su posterior exportación.

14. GASTOS OPERACIONALES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y aportes	148,549	129,777
Mantenimiento y reparaciones	10,872	3,283
Honorarios profesionales	7,358	20,913
Impuestos, contribuciones y otros	5,672	3,215
Suministros y materiales	4,193	2,213
Otros	<u>129,114</u>	<u>64,627</u>
Total	<u>305,758</u>	<u>224,058</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 solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

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 adecuadas, 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 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	317	317
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>93,666</u>	<u>81,872</u>
Total	<u>93,983</u>	<u>82,189</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 9	1,492,822	1,242,568
Cuentas por pagar, nota 10	<u>1,632,307</u>	<u>1,209,790</u>
Total	<u>3,125,129</u>	<u>2,452,358</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. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decrete el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (Junio 10, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros separados de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros separados deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 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.