

Ecuriolindo S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Ecuriolindo S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2019
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Kennedy Norte Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ECURIOLINDO S.A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ECURIOLINDO S.A. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ECURIOLINDO S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y de las notas relacionadas, consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean 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 utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

Agosto 21 de 2020

Jorge O. Campoverde L.

Jorge O. Campoverde L.

Director

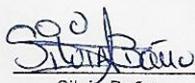
Ecuriolindo S. A.

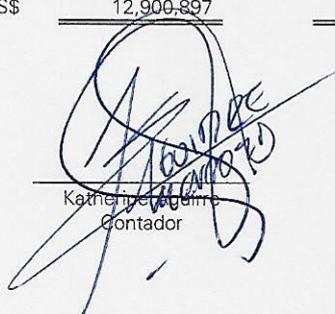
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y banco	7	US\$	601,299	4,031,688
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8, 12		332,617	403,933
Inventarios	9		147,559	75,883
			<u>1,081,475</u>	<u>4,511,504</u>
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos				
Terrenos	10		4,504,006	3,636,334
Plantas productoras			5,294,267	3,081,612
Edificios			202,135	160,950
Instalaciones			1,263,747	1,225,255
Maquinarias y equipos			225,145	198,607
Vehículos			69,561	45,836
Otros			26,066	15,231
Depreciación acumulada y deterioro			(356,624)	(29,069)
Activos biológicos	11		591,119	2,027,669
Activos intangibles, neto			-	278,853
Total activos no corrientes			<u>11,819,422</u>	<u>10,641,278</u>
Total activos		US\$	<u>12,900,897</u>	<u>15,152,782</u>
Pasivos y Patrimonio, Neto				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13, 12	US\$	59,425	87,617
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18		1,195,708	337,508
Beneficios a los empleados	14		67,073	25,327
Total pasivos corrientes			<u>1,322,206</u>	<u>450,452</u>
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18		10,750,000	10,750,000
Beneficios a los empleados	14		16,770	3,752
Total pasivos no corrientes			<u>10,766,770</u>	<u>10,753,752</u>
Total pasivos			<u>12,088,976</u>	<u>11,204,204</u>
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	15		3,911,001	800
Aporte para futuras capitalizaciones			-	3,910,201
Reserva Legal			2,530	-
Resultados acumulados			(3,101,610)	37,577
Patrimonio, neto			<u>811,921</u>	<u>3,948,578</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>12,900,897</u>	<u>15,152,782</u>


Silvia Baño
Gerente General


Katherine Aguirre
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

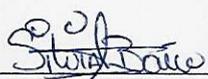
Ecuriolindo S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

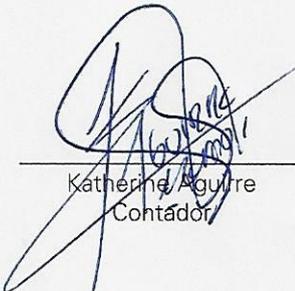
31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2019	Sin Auditoría 2018
Ventas netas	19	US\$	977,484	613,797
Costo de Ventas	20		(437,688)	(160,974)
Utilidad Bruta			<u>539,796</u>	<u>452,823</u>
Otros ingresos	22		2,145	52,085
Gastos administrativos	21		(851,319)	(174,137)
Gastos de venta y distribución	21		(9,457)	(179)
Otros gastos	22		(1,676,140)	(169)
			<u>(2,534,771)</u>	<u>(122,400)</u>
Pérdida operacional			<u>(1,994,975)</u>	<u>330,423</u>
Ingresos Financieros	23		13,014	46,701
Costos Financieros	23		(863,564)	(339,545)
Costos Financieros Netos			<u>(850,550)</u>	<u>(292,844)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Impuestos			<u>(2,845,525)</u>	<u>37,579</u>
Impuesto a la renta	12		-	-
(Pérdida) Utilidad neta		US\$	<u>(2,845,525)</u>	<u>37,579</u>



 Silvia Baño
 Gerente General



 Katherine Aguirre
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

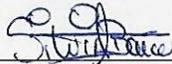
Ecuriolindo S. A.

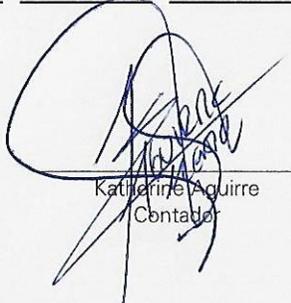
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas	Capital acciones	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio
				Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total	
Saldos al 1 de enero de 2018 (Sin Auditoría)	US\$	-	-	-	-	-	-
Aporte de Capital	800	-	-	-	-	-	800
Aporte para futuras capitalizaciones	-	3,910,201	-	-	-	-	3,910,201
Utilidad neta	-	-	-	-	37,577	37,577	37,577
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (Sin Auditoría)		800	3,910,201	-	37,577	37,577	3,948,578
Ajuste por corrección de error	15	-	-	-	(291,132)	(291,132)	(291,132)
Aumento de capital	15	3,910,201	(3,910,201)	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal		-	-	2,530	(2,530)	(2,530)	-
Pérdida neta		-	-	-	(2,845,525)	(2,845,525)	(2,845,525)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	3,911,001	-	2,530	(3,101,610)	(3,101,610)	811,921


Silvia Baño
Gerente General


Katlenyze Aguirre
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

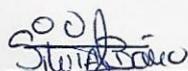
Ecuriolindo S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	Sin Auditoría 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad neta		US\$ (2,845,525)	37,577
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Gasto por Jubilación y desahucio	14	13,018	3,752
Gasto de intereses	23	858,200	337,508
Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	222,953	29,069
Cambios en el valor razonable de activos biológicos	22	1,571,302	-
Pérdida por deterioro de propiedades	22	104,602	-
Cambios en:			
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar		71,316	(403,933)
Inventarios		(71,676)	(75,883)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(28,192)	87,617
Beneficios a los empleados		41,746	25,327
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(62,256)</u>	<u>41,034</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos	10	(3,221,102)	(8,363,825)
Adquisición de activos biológicos	11	(134,752)	(2,027,669)
Adquisición de activos intangibles		(12,279)	(278,853)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,368,133)</u>	<u>(10,670,347)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañía relacionada		-	10,750,000
Aporte de accionistas		-	3,911,001
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>14,661,001</u>
(Disminución) incremento neto en efectivo y bancos		(3,430,389)	4,031,688
Efectivo y banco al inicio del año		4,031,688	-
Efectivo y banco al final del año		<u>US\$ 601,299</u>	<u>4,031,688</u>
Transacciones que no generaron movimientos de efectivo:			
Castigo de activos intangibles por corrección de error	15	US\$ <u>(291,132)</u>	



Silvia Baño
Gerente General



Katherine Aguirre
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

ECURIOLINDO S. A. ("La Compañía") es una empresa constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 28 de marzo de 2018 y domiciliada en el Ecuador. El número de identificación fiscal de la empresa es 0993090484001. La controladora final de la Compañía es 12Tree Sustainable Agroforestry Fund.

La actividad de la Compañía es principalmente la producción y comercialización de cacao; y el cultivo y comercialización de plantaciones teca y otras especies productivas. La Compañía mantiene plantaciones de cacao y de teca en las Provincias de Cotopaxi y Los Ríos las que son administradas por un proveedor especializado denominado CROP MANAGEMENT S. A. desde septiembre de 2019. Las plantaciones están compuestas por:

- Proyecto Ecuriolindo o Agrotropical, que comprende tres fincas: "Río Lindo Alto", "Río Lindo bajo" y "Clemencia", el que incluye 407 hectáreas de cacao con la variedad CCN-51; 119 hectáreas de teca; y, 112 hectáreas de áreas no productivas.
- Proyecto Orecao: Incluye dos plantaciones de cacao ubicadas en las fincas "Limón" y "Guantupi" las que abarcan un área total de alrededor de 260 hectáreas, incluyendo 191.5 hectáreas de cacao en producción; el resto de la tierra está compuesta de áreas desnudas, caminos, edificios, orillas del río y plantaciones de teca que no tienen fines comerciales.

Proyecto Orecao

La estrategia a seguir en este proyecto es la recuperación de las plantaciones de cacao existentes, así como la siembra de nuevas plantaciones en una extensión de hasta 232 hectáreas, con el objetivo de aumentar la productividad y la rentabilidad de las explotaciones agrícolas mediante la inversión en infraestructura y maquinarias y equipos para la elaboración de cacao en grano seco de alta calidad, para su posterior exportación mediante acuerdos de venta directa con compradores europeos. El ciclo de cultivo de esta finca considerado por la Administración es de 45 años.

Proyecto Agrotropical - Cacao

El rendimiento actual de la producción es de 1.8 Tonelada/Ha con un rendimiento esperado de 2.2 Tonelada/Ha para el próximo año 2020, esto debido a que las granjas están ubicadas en una región altamente productiva del Ecuador, una alta calidad de suelo, un clima favorable y una baja tasa de mortalidad. Los rendimientos se calcularon en base al potencial de las variedades, el sistema de explotación, (industrial/orgánico) y la densidad de siembra. Se estima que los árboles de cacao alcancen la madurez al quinto año, pero evaluaciones de especialistas consideran que la producción máxima se da en el séptimo año. El logro del rendimiento deseado está directamente vinculado a la gestión operativa de la explotación. Además, la variedad de cacao CCN-51 es considerada por expertos como una de las más productivas disponibles, capaz de producir más de 2 toneladas por hectárea en esta región.

El ciclo de cultivo de esta finca es de 35 años debido a un intenso sistema de explotación industrial, consecuencias de la necesidad de renovación de cultivos debido a la baja productividad actual, la aparición de nuevas variedades, nuevas tecnologías y otros.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta pérdidas acumuladas netas por US\$3,101,610 que representa un 79% del capital accionario, las que se originan principalmente por la pérdida neta generada en el ejercicio 2019 que incluye el registro de una pérdida en la medición del valor razonable del activo biológico Teca por US\$1,571,302. A continuación, un detalle de las principales acciones seguidas por la Administración que le permitirá mejorar sus resultados en el corto y mediano plazo.

- Inversión en la construcción de un centro post cosecha para secado del cacao en pepas en la hacienda Rio Lindo Alto con el propósito de vender cacao seco que permite obtener una mejor rentabilidad en su comercialización que aquella que se obtiene en la venta del cacao en baba.
- Negociación con un grupo internacional para lograr mejor precio de venta del cacao.
- La Compañía, en el desarrollo de sus operaciones, se soporta en su accionista respecto del apoyo técnico, financiero y de cualquiera otra índole necesaria para la continuidad de sus actividades.
- Revisión del plan de inversión y de mantenimiento para alcanzar un mayor rendimiento por hectárea que consiste en:
 - Una inversión adicional de capital por US\$560,000.
 - Nuevo plan de nutrición y mantenimiento para alcanzar una productividad de 2 toneladas por hectárea en 2023.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 30 de junio de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos forestales (plantaciones de teca) y los productos agrícolas que crecen en plantas productoras (frutos), que son medidos al valor razonable, menos los gastos de ventas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020 se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 3 (c) - Determinación del valor razonable de los activos biológicos basados en las valuaciones externas de peritos expertos.
- Nota 3 (f) - Medición de las obligaciones por pensiones de jubilación – premisas actuariales claves.

iii. Medición de Valor Razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de los terrenos que se miden al valor razonable, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con base al modelo de negocio, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 30 días o menos.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2019, los activos financieros están representados principalmente por efectivo en caja y bancos (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales y otras cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

- a) Efectivo en caja y banco: El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en un banco local, los que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- b) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar: Corresponden principalmente a valores por cobrar por crédito tributario de IVA cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada por la presentación de la correspondiente solicitud de devolución de estos valores.
- c) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

Préstamos con partes relacionadas: Se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses se reconoce en resultado. Cualquier ganancia o pérdida también se reconoce en resultado.

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en períodos promedios de 11 días.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(b) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método primero en entrar, primero en salir, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(c) Activos Biológicos

Los activos biológicos están medidos a su valor razonable menos los costos a ser incurridos en su venta; los cambios en su valor razonable se reconocen en los resultados del periodo.

Los activos biológicos comprenden las plantaciones de teca y los productos agrícolas de cacao que crecen en las plantas productoras de propiedad de la Compañía. Éstos se reconocen sólo cuando la entidad controla el activo como resultado de acontecimientos pasados, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el valor razonable o el costo del activo pueda medirse de manera fiable. La Compañía clasifica el activo biológico plantaciones de teca como no corriente debido a que se espera que el ciclo de cultivo sea en 26 años. En cuanto a los productos agrícolas de cacao que crecen en plantas productoras, según la medición realizada durante 2019 el valor se estableció en US\$0.

(d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de Costo

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando las partes de un elemento de propiedades y equipos tienen vidas útiles diferentes, se registran como elementos separados (componentes) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Plantas Productoras

La empresa reconoció como plantas productoras las plantaciones de cacao en diferentes fases de productividad. La Compañía tiene plantaciones de cacao que fueron sembradas en los años comprendidos entre 1997 y el 2019 y que se dividen en dos categorías: plantaciones en renovación y plantaciones en desarrollo.

Plantaciones en Renovación

Durante la fase de renovación, los costos de mantenimiento destinados a llevar el activo a su plena productividad se tratan como inversión directa y se capitalizan (por ejemplo, los fertilizantes, la poda y la replantación).

Todos los costos administrativos (por ejemplo, los sueldos administrativos, los sueldos de los supervisores, los honorarios de asistencia técnica, etc.) y los gastos directos de operación (por ejemplo, los costos de cosecha o postcosecha) son imputados en el período en el cual se incurren. No se aplica ninguna depreciación a las plantas productoras durante esta fase.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Plantaciones en Desarrollo

Las plantas productoras que aún no han alcanzado su fase productiva según los estándares agrícolas se clasifican como plantaciones en desarrollo. Durante la fase de desarrollo, todos los costos directamente atribuibles al desarrollo de las plantaciones (por ejemplo, preparación de la tierra, vivero, siembra, resiembra, raleo, mantenimiento, etc.) se capitalizan bajo el concepto de plantas productoras en desarrollo. Todos los gastos administrativos (por ejemplo, los sueldos administrativos, los sueldos de los supervisores, los honorarios de asistencia técnica, etc.) se imputan a los gastos del período. No se calcula ninguna depreciación. Cada año se realiza una valoración que define el valor razonable de los productos agrícolas que crecen en las plantas.

iv. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de terrenos e instalaciones, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de instalaciones se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Plantas productoras de cacao	25 – 45 años
Instalaciones e infraestructura	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Sistemas de riego	10 años
Sistemas de comunicación	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- activos contractuales

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales que requieran la determinación de pérdidas de crediticias esperadas.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables.

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o unas cuentas por cobrar vencidas por de más de 30 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales que requieran la determinación de pérdidas crediticias esperadas, ni ha realizado castigos de activos financieros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio US\$104,602 como pérdidas por deterioro de activos en plantas productoras correspondientes a las haciendas Guantupi y Limon.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i) Ingresos de Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, rebajas o descuentos comerciales e impuesto sobre el valor agregado. Estas ventas se reconocen cuando la obligación de desempeño se cumple en el momento de la transferencia del control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente.

ii) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros comprenden principalmente los ingresos por concepto de intereses generados en los activos financieros a plazo fijo, que se contabilizan en los resultados al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo.

Los gastos financieros comprenden los gastos por comisiones bancarias pagadas y los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado.

(Continúa)

(j) Impuesto a la Renta

De acuerdo con el Registro Oficial No. 309 del 28 de agosto de 2018, la Compañía está amparada por la Ley Orgánica de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. De acuerdo con esta Ley la Compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta por 5 años, aplicable a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores prioritarios o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios se aplican tanto a empresas nuevas como a las ya existentes.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para la Compañía la aplicación de esta norma no es importante debido a que en el período 2019 no cuenta con contratos de arrendamiento.

Como arrendatario - Arrendamientos de Corto Plazo y Arrendamiento de Activos de Bajo Valor

La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento vigentes, por tanto, considera no requerir ningún ajuste de transición a la NIIF 16 respecto del reconocimiento de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos.

Cuando existen, los contratos de arrendamiento califican como arrendamiento operativo y se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas, pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Activos biológicos

Los activos biológicos de la Compañía son medidos al valor razonable, usando el valor presente de flujos de cada después de impuestos lo cual es consistente con la metodología de valuación usada el año anterior.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, es decir, empleando el enfoque de mercado. Durante los años 2019 y 2018 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo y banco es el siguiente:

		2019	Sin Auditoría 2018
Caja	US\$	800	129
Depósitos en banco		<u>600,499</u>	<u>4,031,559</u>
	US\$	<u>601,299</u>	<u>4,031,688</u>

Al 31 de diciembre de 2019 los fondos en efectivo y banco no generan intereses y son de libre disponibilidad.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con efectivo y banco se revela en la nota 16.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2019	Sin Auditoría 2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		US\$ 761	-
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado (IVA)	12	237,155	138,888
Impuesto a la renta - crédito tributario	12	75,976	6,138
Anticipo a proveedores		9,617	256,120
Funcionarios y empleados		4,987	1,000
Otras		<u>4,121</u>	<u>1,787</u>
		<u>331,856</u>	<u>403,933</u>
	US\$	<u>332,617</u>	<u>403,933</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventario

Los inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Materia prima	US\$	47,150	75,883
Cacao seco		98,137	-
Inventario en tránsito		<u>2,272</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>147,559</u></u>	<u><u>75,883</u></u>

Al 31 de diciembre del 2019, el inventario de cacao seco corresponde principalmente a 13.5 toneladas de cacao fino en bodega.

(10) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Ecuriolindo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Terrenos</u>	<u>Plantas productoras</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias, equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 1 de enero de 2018 (Sin Auditoría) US\$	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	3,636,334	3,081,612	160,950	1,225,255	198,607	45,836	15,231	8,363,825
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,636,334	3,081,612	160,950	1,225,255	198,607	45,836	15,231	8,363,825
Adiciones	867,672	2,212,655	41,185	38,492	26,538	23,725	10,835	3,221,102
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ 4,504,006	5,294,267	202,135	1,263,747	225,145	69,561	26,066	11,584,927
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$ -	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de depreciación del año	-	-	(1,585)	(21,965)	(3,352)	(1,663)	(504)	(29,069)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	(1,585)	(21,965)	(3,352)	(1,663)	(504)	(29,069)
Deterioro	-	(104,602)	-	-	-	-	-	(104,602)
Gasto de depreciación del año	-	(51,131)	(9,592)	(124,377)	(21,666)	(12,249)	(3,938)	(222,953)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ -	(155,733)	(11,177)	(146,342)	(25,018)	(13,912)	(4,442)	(356,624)
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 3,636,334	3,081,612	159,365	1,203,290	195,255	44,173	14,727	8,334,756
Al 31 de diciembre de 2019	US\$ 4,504,006	5,138,534	190,958	1,117,405	200,127	55,649	21,624	11,228,303

(Continúa)

Durante el año 2019, las adiciones en propiedades y equipos corresponde principalmente a lo siguiente: 1) Adquisición de haciendas Guantupi y Limón con fecha 25 de marzo de 2019 las cuales consisten de 2 lotes de terrenos ubicados en el Cantón Valencia Provincia de los Ríos; con una superficie aproximada de 260 hectáreas incluyendo 191.5 hectáreas de cacao en producción y que la Compañía las ha denominado como el proyecto Orecao; como parte de la adquisición de estas haciendas la Compañía registró en el rubro de terrenos US\$823,821 y plantaciones de cacao en producción en el rubro de plantas productoras por US\$1,314,696, 2) Activación de costos de mantenimiento para plantaciones de cacao en restauración y desarrollo por US\$897,958.

Plantas Productoras

Los activos de la empresa reconocidos como plantas productoras son las plantaciones de cacao en las diferentes fases de productividad. La Compañía mantiene plantaciones que se sembraron entre los años 1997 y 2019 y se clasifican de la siguiente manera:

- Plantación en restauración: comprenden plantas productoras que en la fase productiva no cumplan con el nivel de producción estándar definido por la Administración y los expertos técnicos, por lo que fueron sometidas a un proceso de restauración. La Compañía mantiene dos ubicaciones:
 - 1) El área productiva de cacao húmedo que consiste en tres fincas: Finca Río Lindo Bajo 66 hectáreas, Finca Río Lindo Alto 146.6 hectáreas, Finca Clemencia 102.9 hectáreas.
 - 2) La zona productiva de cacao seco de primera calidad que consiste en dos fincas: Granja Guantupi y Granja Limón con una extensión de 191.5 hectáreas.
- Plantación en desarrollo: corresponde a las plantas productoras que aún no han alcanzado su fase productiva según las normas agrícolas. Estas plantaciones ubicadas en la hacienda Río Lindo Bajo fueron sembradas entre los años 2017 y 2019 y corresponden a 64 hectáreas.

Al 31 de diciembre del 2019, el deterioro identificado en las plantas productoras de cacao fue determinado mediante un estudio técnico realizado en septiembre de 2019 por un experto valuador independiente contratado por la Compañía; el deterioro identificado por US\$104,602 corresponde a las plantaciones ubicadas en las haciendas Guantupi y Limón, el referido importe fue registrado con cargo a los resultados del ejercicio 2019.

(11) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ecuriolindo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	Sin Auditoría 2018
Saldos al inicio del año	US\$	2,027,669	-
Adiciones		134,752	2,027,669
Cambios en el valor razonable		<u>(1,571,302)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>591,119</u>	<u>2,027,669</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía clasificó sus activos biológicos en dos tipos:

- Productos agrícolas – cacao (que crecen en plantas productoras).
- Plantaciones de Teca

Según valoración realizada durante el año 2019 mediante la estimación de los flujos de caja descontados, el valor razonable de los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras de cacao se estableció en US\$0.

Medición de Valores Razonables

Los activos biológicos de la Compañía, correspondiente a 119 hectáreas de plantaciones de teca ubicadas en la finca Clemencia, las que se miden a su valor razonable utilizando el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados después de impuestos.

De acuerdo a las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, es decir, empleando el enfoque de mercado. Durante los años 2019 y 2018 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

El valor razonable de las plantaciones de Teca fue determinado mediante un estudio técnico realizado en el mes de septiembre del año 2019 por un experto valuador independiente contratado por la Compañía. Los supuestos utilizados para determinar el valor razonable de los activos biológicos están relacionados principalmente con:

Ecuriolindo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>
Área de la teca	119 HA
Ciclo de cultivo	26 años
Tasa de descuento WACC	12.36%
Años de plantación	<u>2004-2013</u>

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con sus plantaciones de cacao y teca:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que deben ser observadas en el territorio ecuatoriano para lo cual ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento y control.

Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de cacao y teca que es fijado por el mercado internacional. Cuando es posible, la Compañía gestiona este riesgo alineando su volumen de almacenamiento con la oferta y la demanda del mercado. La dirección realiza periódicamente análisis de las tendencias del sector para determinar los volúmenes de cosecha y los precios previstos.

Riesgos Climáticos y Otros

Las plantaciones de cacao y teca están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía, mediante la asistencia técnica y sus equipos locales, cuenta con amplios procesos destinados a monitorear y mitigar esos riesgos, que incluyen inspecciones periódicas de la sanidad forestal y evaluaciones sobre plagas y enfermedades de la industria. La Compañía también está asegurada contra desastres naturales como inundaciones, entre otros.

(12) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los saldos de los activos y pasivos por impuestos corrientes son los siguientes:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuestos:				
Impuesto al valor agregado (IVA)	8	US\$	237,155	138,888
Impuesto a la renta - crédito tributario	8		<u>75,976</u>	<u>6,138</u>
			<u>313,131</u>	<u>145,026</u>
Pasivos por impuestos:				
Retenciones de IVA e Impuesto a la Renta			<u>17,884</u>	<u>32,274</u>
		US\$	<u>17,884</u>	<u>32,274</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones de IVA, corresponde a IVA pagado en la adquisición de bienes y suministros a proveedores locales. Las disposiciones tributarias establecen que las compañías exportadoras de bienes o servicios y los proveedores directos de exportadores tendrán derecho a la devolución del IVA crédito tributario en la forma y en las condiciones establecidas por la ley. En razón de lo comentado, dado que la Compañía califica como un proveedor directo de exportador de acuerdo con disposiciones tributarias actuales, en consecuencia, la administración de la Compañía iniciará los trámites para la devolución del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en los próximos meses.

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Con fecha 28 de agosto de 2018, mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. De acuerdo a esta normativa vigente Ecuriolindo S.A. está exonerada del pago de impuesto a la renta y su anticipo durante 5 años, siempre y cuando cumpla con los requisitos y condiciones legales y reglamentarias establecidas para el efecto, por tal razón para el año 2019 y 2018 la Compañía se acogió a este beneficio y no generó gasto por impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	(2,845,525)	37,579
Gastos no deducibles		<u>2,599,349</u>	<u>285</u>
(Pérdida) Ganancia grabada		<u>(246,176)</u>	<u>37,864</u>

Para el año 2019, la administración de la Compañía en su evaluación determinó que la pérdida tributaria generada en el año no será utilizada en los próximos periodos fiscales en razón de que de acuerdo a la normativa tributaria vigente la Compañía se encuentra exenta del pago de impuesto a la renta hasta el año 2022.

Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000,00. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible. Para esta contribución la Compañía no será sujeta a este pago, porque los ingresos no alcanzaron la base.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000,00 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000,00, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2018 al 2019 están abiertas a revisión de la autoridad tributaria.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Ecuriolindo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	Sin Auditoría 2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	<u>26,810</u>	<u>55,343</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Anticipo de clientes		14,731	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar	12 US\$	<u>17,884</u>	<u>32,274</u>
		<u>32,615</u>	<u>32,274</u>
	US\$	<u>59,425</u>	<u>87,617</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden a compras de repuestos e insumos, servicios, entre otros por US\$26,810 (US\$55,353, en el 2018) los cuales tienen vencimientos de entre 30 y 120 días y no devengan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	Sin Auditoría 2018
Contribuciones de seguridad social	US\$	19,127	13,132
Salarios por pagar		155	118
Beneficios sociales		47,791	12,077
Reserva para jubilación patronal		7,514	-
Reserva para indemnizaciones por despido		<u>9,256</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>83,843</u>	<u>25,327</u>
Pasivos corrientes	US\$	67,073	25,327
Pasivos no corrientes		<u>16,770</u>	<u>3,752</u>
	US\$	<u>83,843</u>	<u>29,079</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Ecuriolindo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de enero de 2018	US\$	-	-	-
Renoncado en resultados del período:				
Costos por servicios del período		-	3,752	3,752
Reversión de reservas por trabajadores salidos		-	-	-
Costo financiero		-	-	-
		<u>-</u>	<u>3,752</u>	<u>3,752</u>
Renoncado en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		-	-	-
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		-	3,752	3,752
Renoncado en resultados del período:				
Costos por servicios del período		5,078	4,483	9,561
Reversión de reservas por trabajadores salidos		1,510	-	1,510
Ganancias reconocidas por ajustes y experiencias		802	762	1,564
Costo financiero		124	259	383
		<u>7,514</u>	<u>5,504</u>	<u>13,018</u>
Renoncado en otros resultados integrales:				
Recálculo por cambio en variables financieras		-	-	-
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>7,514</u>	<u>9,256</u>	<u>16,770</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Ecuriolindo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		
US\$	<u>123</u>	<u>123</u>
US\$	<u>123</u>	<u>123</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	Sin Auditoría <u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.21%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación promedio	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - incremento de 0.50%	US\$ (778)	(170)
Tasa de descuento - disminución de 0.50%	873	189
Tasa de incremento salarial - incremento de 0.50%	(929)	(237)
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.50%	831	218
Tasa de Rotación salarial - incremento de 0.50%	(365)	(452)
Tasa de Rotación salarial - disminución de 0.50%	<u>383</u>	<u>429</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración, ventas y generales en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	628,436	200,376
Beneficios sociales		202,142	63,029
Bonificaciones		2,400	1,104
Provisiones por indemnizaciones		<u>1,273</u>	<u>3,752</u>
	US\$	<u><u>834,251</u></u>	<u><u>268,261</u></u>

(15) Capital y ReservasCapital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones suscritas y pagadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u><u>3,911,001</u></u>	<u><u>800</u></u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Aporte para Futuras Capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de noviembre de 2019, se aprobó de manera unánime un incremento del capital suscrito y pagado por US\$3,910,201 todas acciones ordinarias y nominativas.

Ajuste por Corrección de Error

Durante el año 2019, la Compañía contabilizó la baja de activos intangibles con cargo a resultados acumulados los cuales correspondían a gastos preoperativos por un importe de US\$291,132.

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Marco de Administración de Riesgos

Los accionistas de la Compañía son responsables por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Los accionistas de la compañía monitorean el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2019	Sin Auditoría 2018
Efectivo y banco	7	US\$	601,299	4,031,688
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8		332,617	403,933
		US\$	<u>933,916</u>	<u>4,435,621</u>

Efectivo y Banco

La Compañía mantiene efectivo y banco por US\$601,299, al 31 de diciembre de 2019 (US\$4,031,688, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha	AAA / AAA-	AAA / AAA-

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida por deterioro relacionada con cuentas por cobrar comerciales en razón de que el 97% de sus ingresos aproximadamente provienen de ventas al contado a un solo cliente.

Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía no ha registrado ninguna pérdida por deterioro relacionada con las otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente al crédito tributario por impuesto al valor agregado que la Compañía estima recuperar mediante la respectiva presentación de los reclamos ante el Servicio de Rentas Internas (véase nota 8).

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. El margen de la liquidez incluye también préstamos recibidos de su principal accionista para el desarrollo de sus operaciones.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar:

		31 de diciembre de 2019			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	Más de un año
Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	11,945,708	11,945,708	1,195,708	10,750,000
Cuentas por pagar comerciales		26,810	26,810	26,810	-
Otras cuentas por pagar		32,615	32,615	32,615	-
Beneficios a empleados		83,843	83,843	67,073	16,770
	US\$	<u>12,088,976</u>	<u>12,088,976</u>	<u>1,322,206</u>	<u>10,766,770</u>
		31 de diciembre de 2018 (Sin Auditoría)			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	Más de un año
Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	11,087,508	11,087,508	337,508	10,750,000
Cuentas por pagar comerciales		55,343	55,343	55,343	-
Otras cuentas por pagar		32,274	32,274	32,274	-
Beneficios a empleados		29,079	29,079	25,327	3,752
	US\$	<u>11,204,204</u>	<u>11,204,204</u>	<u>450,452</u>	<u>10,753,752</u>

(Continúa)

Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fija. Para el año 2018 y 2019 la compañía no cuenta con financiamientos con instituciones financieras.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(17) Administración de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con los propósitos de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

Ecuriolindo S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Total pasivos	US\$	12,088,976	11,204,204
Menos efectivo y banco		<u>(601,299)</u>	<u>(4,031,688)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>11,487,677</u>	<u>7,172,516</u>
Total patrimonio	US\$	<u>811,921</u>	<u>3,948,578</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>14.15</u>	<u>1.82</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el 99% de los pasivos corresponde a obligación por financiamiento de su accionista, ver nota 18.

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

A continuación, se presenta un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas para el período al 31 de diciembre de 2019:

<u>Parte Relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
12Tree Sustainable Agroforestry Fund	Accionista	Prestamo recibido	US\$ <u>-</u>	<u>10,750,000</u>

A continuación, se presenta un resumen de los saldos con compañía relacionada:

		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
<u>12Tree Sustainable Agroforestry Fund</u>			
<u>Corto plazo</u>			
Intereses por pagar	US\$	<u>1,195,708</u>	<u>337,508</u>
<u>Largo plazo</u>			
Prestamos para accionistas, tasa de interés anual equivalente a 7.73% - 8.94%	US\$	<u>10,750,000</u>	<u>10,750,000</u>

El plazo del crédito es de 12 años y los términos del contrato del préstamo establece que el valor del capital será pagado en su totalidad al final del vencimiento.

Transacciones con Personal Clave de Administración

La Compañía no mantuvo ninguna transacción de personal administrativo clave desde el 1 de enero de 2019 hasta 31 de diciembre de 2019. El personal clave es proporcionado por CROP MANAGEMENT S. A..

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los principales ingresos de la Compañía provienen principalmente de las ventas de cacao, que se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Cacao húmedo	US\$	974,684	613,797
Cacao seco		2,800	-
	US\$	<u>977,484</u>	<u>613,797</u>

(20) Costos

Los costos según su naturaleza se detallan a continuación:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Costos del Personal		US\$	295,886	130,714
Inventario consumido	8		45,527	1,648
Otros costos			96,275	28,612
		US\$	<u>437,688</u>	<u>160,974</u>

(21) Gastos Administrativos, de Venta y Distribución

Los gastos por su naturaleza se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Gastos administrativos	US\$	851,319	174,137
Gastos de venta y distribución		9,457	179
	US\$	<u>860,776</u>	<u>174,316</u>

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Honorarios Profesionales	14	US\$	382,615	15,472
Beneficios a los empleados			196,975	50,319
Impuestos y contribuciones			17,015	13,807
Gastos de viaje			8,723	1,960
Servicios basicos			9,636	2,155
Gasto de depreciación	10		10,732	1,785
Gastos de mantenimiento			4,613	963
Otros gastos			230,467	87,855
		US\$	<u>860,776</u>	<u>174,316</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Otros Ingresos y Gastos

Un detalle de otros ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Otros Ingresos			
Otros conceptos	US\$	<u>2,145</u>	<u>52,085</u>
Otros gastos			
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	11 US\$	1,571,302	-
Pérdida por deterioro de Propiedades y equipos	10	104,602	-
Otros		<u>236</u>	<u>169</u>
	US\$	<u>1,676,140</u>	<u>169</u>

(23) Ingresos y Costos Financieros

Un detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>Sin Auditoría 2018</u>
Ingresos financieros			
Intereses ganados	US\$	<u>13,014</u>	<u>46,701</u>
Costos financieros			
Intereses por préstamos	US\$	858,384	338,007
Comisiones bancarias		5,071	1,014
Otros		<u>109</u>	<u>524</u>
	US\$	<u>863,564</u>	<u>339,545</u>

(24) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector agrícola y ha recibido la excepción de llevar a cabo funciones esenciales con una fuerza laboral reducida. A la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

(Continúa)

Los principales impactos para los proyectos de la Compañía se resumen a continuación:

Proyecto 1: Ecuriolindo

Impacto en las operaciones: los esfuerzos de los empleados se centran principalmente en la cosecha actual para evitar una situación a más largo plazo en la que el producto no se puede entregar a los clientes. La fuerza laboral es de aproximadamente el 50% del tamaño normal, la reducción ordenada por el gobierno local. La granja se encuentra actualmente en medio de una cosecha.

Impacto en las ventas: la capacidad de los clientes para transportar el producto desde la granja ha sido intermitente y, por lo tanto, ha sido necesario realizar un procesamiento primario del producto en la granja y almacenarlo durante un período de tiempo. Los precios han caído en línea con una reducción global en los precios del cacao, por lo que la granja ha estado manteniendo parte de la producción bajo la creencia de que la caída del mercado fue excesiva y se recuperará en el mediano plazo.

Medidas de ayuda social: se compraron alimentos y se distribuyeron a las comunidades cercanas para los trabajadores de las plantaciones y sus familias. El administrador de la granja actualmente organiza la producción de máscaras caseras por los aldeanos bajo la dirección del proyecto.

Proyecto 2: Orecao

Impacto en las operaciones: las operaciones generalmente han continuado normalmente. La granja se encuentra actualmente en medio de una cosecha, y en caso de que la mano de obra no esté disponible, es probable que una parte de la cosecha de este año se pierda ya que se madurará demasiado en los árboles.

Impacto en las ventas: no ha habido ningún impacto en las ventas y el producto puede almacenarse en la granja a mediano plazo si es necesario. Los precios han caído en línea con una reducción global en los precios del cacao.

Medidas de ayuda social: se compraron alimentos y se distribuyeron a las comunidades cercanas para los trabajadores de las plantaciones y sus familias. El administrador de la granja actualmente organiza la producción de máscaras caseras por los aldeanos bajo la dirección del proyecto.

A la fecha de publicación de la información financiera, la Compañía no mide el impacto de la crisis sanitaria en el resultado financiero.