

1. INFORMACIÓN GENERAL

COMPAÑÍA DE IMPORTACION Y EXPORTACION KAVECAFE ECUATORIANA S.A. (en adelante “La Compañía”) se constituyó en la ciudad de San Francisco de Quito el 13 de enero del 1989, ante el notario cuarto del cantón Quito, provincia de Pichincha, e inscrita en el registro mercantil el 15 de marzo de 1989 su número de RUC es 1790981053001. Su domicilio principal es en el Centro Comercial Albán Borja Oficina 106 en la ciudad de Guayaquil.

Su actividad económica principal es exportación de productos agrícolas tales como el café, cacao, banano, flores y frutas; su principal producto de exportación es el café.

El control de la Compañía es ejercido por AGUSTÍN ELIO GONZÁLEZ RIVERO, presidente que viene ejerciendo sus funciones desde el año 2016.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. BASE DE PRESENTACIÓN

3.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se miden al dólar estadounidense que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad, de acuerdo con la sección 30 Moneda Funcional de la Entidad en su párrafo 30.2 de la NIIF para PYMES.

3.3 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo.

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.5 Inversiones.

Incluye aquellos depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo mayor a tres meses, y generan intereses.

3.6 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por mermas producto de la transformación de la pepa de café producto del pelado y secado, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

3.7 Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

3.8 Propiedades y equipos, neto

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo mejoras en propiedades de terceros) realizadas para su uso en la actividad de embarque y desembarque de buques, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

3.8.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

3.8.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo-* Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.8.3 *Método de depreciación y vidas útiles* – Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Otros	10

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

3.9 Deterioro del valor de los activos tangibles o intangibles.

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del

activo o unidad generadora de efectivo a fin determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiera.

Las pérdidas y reversiones por deterioro, si hubiere, se reconocen inmediatamente en resultados del año. Durante el año 2019, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro en sus activos.

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

3.10.1 Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado Activos por impuestos corrientes.- e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

3.10.2 Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta. El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.10.3 Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25% y 25%, respectivamente. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se genera.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos y activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

- 3.10.5 Impuestos corrientes y diferidos**- Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

3.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

3.12 Pasivos por beneficios a empleados

- 3.12.1 Pasivos corrientes**. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

- 3.12.2 Pasivos no corrientes**. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son

reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

3.13 Patrimonio

3.13.1 Capital social. - en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

3.13.2 Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas / Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

3.13.3 Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

3.13.4 Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas / Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

3.14 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de los servicios de operaciones marítimas para el manejo, control y administración de buques; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción y pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

3.15 Costos y gastos

3.15.1 Costo de ventas. - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

3.15.2 Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; Se registran al costo histórico y se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

3.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de

la transacción.

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

3.17 Instrumentos financieros

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.18 Activos financieros. - La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado e instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: efectivo, bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva. - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

3.18.1 Efectivo y bancos. - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.18.2 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar, las cuales son

registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El período de crédito promedio que otorga la Compañía a terceros es de 30 días promedio. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización.

La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por la Compañía

3.18.3 Deterioro del valor de los activos financieros. - Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

Para los activos financieros registrados al costo si en un período posterior el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reserva con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reserva el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de

costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

- 3.18.4 Política de castigo** - La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de cinco años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

- 3.18.5 Baja en cuentas de activos financieros.** - La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

- 3.19 Pasivos financieros.** - Respecto a los pasivos financieros, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por los pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a su valor razonable a través de resultados.

Método de la tasa de interés efectiva. - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 3.19.1 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos

corrientes. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio para las compras locales y del exterior de bienes y servicios es de 15 a 30 días con facturación y vencimiento mensuales.

3.19.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero. - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3.20 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIIF para PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3.21 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que fueron mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente pero no decidió aplicarlas:

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía no aplico la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), el Grupo ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en “otros gastos” en el estado consolidado de resultado integral.

Impacto de la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

La Administración de la Compañía no ha realizado la aplicación de estas modificaciones en ya que no considera que tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3.22 Normas nuevas, interpretaciones y enmiendas emitidas, pero aún no efectivas

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por las IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
NIIF 17	Contratos de seguro
Modificaciones a NIIF 4	Aplicación de NIIF 9 con NIIF 4
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

4. EFFECTIVO Y BANCOS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	375	700
Bancos	<u>472,875</u>	<u>190,774</u>
Bancos	<u>473,250</u>	<u>191,474</u>

Bancos. - representan depósitos en una institución financiera local sin restricción de acceso a los referidos fondos y no generan intereses.

5. INVERSIONES

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha	400,000	-
Banco Internacional	<u>-</u>	<u>380,000</u>
Total	<u>400,000</u>	<u>380,000</u>

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a una inversión a plazo fijo por US\$400,000 en el Banco del Pichincha con un rendimiento anual del 7.10% tienen un plazo de 181 días con vencimiento el 04/06/2020. Al vencimiento la empresa recibirá un importe nominal de US\$414,279. Las inversiones corporativas se mantienen dentro de un modelo de negocio para generar ingresos extraordinarios cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales que sirven principalmente para el pago de sueldos de empleados.

6. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Comerciales:</u>		
Cientes del exterior	431,960	1,028,58
Anticipos a proveedores	<u>2,834</u>	<u>5,231</u>
Total	<u>434,794</u>	<u>1,033,819</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Cuentas por cobrar clientes, representan valores por la venta y exportación de café a clientes de Japón y Cuba, tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.
- La Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables debido a que son totalmente recuperables y los saldos son menores a un año. La cuenta por cobrar es a su principal cliente de Japón y los valores fueron facturados en el mes de diciembre.

Notas a los Estados Financieros
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

7. INVENTARIOS

	<u>...Diciembre 31,...</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Comerciales:</u>			
Producción terminada	960	62,651	
Producción en proceso	-	221,395	
Materiales	<u>4,835</u>	<u>10,947</u>	
Total	<u>5,795</u>	<u>294,993</u>	

Al 31 de diciembre del 2019:

- La producción terminada esta compuesta por café oro terminado, la variación con respecto al año anterior corresponde a que en el mes de diciembre se realizó la venta casi del total del producto terminado a Japón.
- Dentro de producción en proceso consta el café en cascara o pilado que viene de materia prima como café cereza, café oreado, café pergamino y café oro en proceso.
- Los Materiales corresponde a sacos para la producción terminada exportable.

8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>...Diciembre 31,...</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Anticipo de impuesto a la renta año 2015	16,797	16,797	
Retenciones IR	<u>849</u>	<u>-</u>	
Total	<u>17,646</u>	<u>16,797</u>	

	<u>...Diciembre 31,...</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta	37,502	41,137	
Retenciones en la fuente IR	<u>469</u>	<u>224</u>	
Total	<u>37,971</u>	<u>41,361</u>	

Conciliación tributaria. - La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

COMPAÑIA DE IMPORTACION Y EXPORTACION KAVECAFE ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto de impuesto a la renta	128,124	256,514
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles (1)	-	682
Diferencias temporales	21,885	29,112
<u>Menos:</u>		
Otras deducciones	-	(22,608)
Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>-</u>	<u>(14,536)</u>
Base imponible	<u>150,009</u>	<u>249,165</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>37,502</u>	<u>62,291</u>
Anticipo calculado (3)	<u>15,168</u>	<u>13,165</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (3)	<u>37,502</u>	<u>62,291</u>

- (1) Durante el año 2019, gastos no deducibles incluye principalmente US\$24,476 por provisión de jubilación patronal y desahucio.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Y a partir del año 2019 este impuesto queda derogado de acuerdo al proyecto de Ley de Crecimiento económico.

Durante el año 2019, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$15,168 (US\$13,165 en el 2018); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año asciende a US\$37,502 (US\$62,291 en el 2018). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados en el año 2019 US\$37,406 como gasto de impuesto a la renta corriente (US\$62,291 en el 2018), el mayor entre los dos.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2019, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto a la determinación de gastos deducibles, ingresos exentos y otros.

COMPAÑIA DE IMPORTACION Y EXPORTACION KAVECAFE ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta

	2019	2018
Saldo al inicio del año	48,035	24,355
Provisión del período	37,502	62,291
Pagos	(48,035)	(24,355)
Crédito tributario por retenciones	(849)	(1,091)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	_____ -	<u>(13,165)</u>
Saldo al final del año	36,653	48,035

Saldos de impuesto diferido

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a empleados	<u>12,749</u>	<u>7,278</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

<u>Diciembre 31, 2019</u>	<u>Base</u>		<u>Diferencia</u>	
	<u>Tributaria</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
Beneficios a empleados	_____ -	<u>24,476</u>	_____ -	<u>24,476</u>

<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Base</u>		<u>Diferencia</u>	
	<u>Tributaria</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
Beneficios a empleados	_____ -	<u>29,112</u>	_____ -	<u>29,112</u>

Movimiento de activos de impuestos diferidos:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Generados en el año</u>	<u>Recuperados / reversados</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>				
Beneficios a empleados	7,278	<u>6,119</u>	<u>648</u>	<u>12,749</u>

ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2018, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año)

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos

- productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado, por la cual la Compañía no tiene obligatoriedad de presentación del referido estudio al organismo de control tributario.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo o valuación	644,681	642,364
Depreciación acumulada	<u>(575,781)</u>	<u>(575,290)</u>
Total	<u>68,900</u>	<u>67,074</u>
Clasificación:		
Terrenos	61,677	61,677
Maquinarias y equipos	3,483	3,483
Muebles y enseres	959	826
Equipos de computación	1,826	548
Otros	<u>955</u>	<u>540</u>
Total	<u>68,900</u>	<u>67,074</u>

ESPACIO EN BLANCO

COMPAÑIA DE IMPORTACION Y EXPORTACION KAVECAFE ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
ENERO 1, 2018	61,677	329,887	117,777	70,159	31,135	18,021	13,708	642,364
DICIEMBRE 31, 2018	61,677	329,887	117,777	70,159	31,135	18,021	13,708	642,364
Adiciones					347	1,554	415	2,317
DICIEMBRE 31, 2019	61,677	329,887	117,777	70,159	31,482	19,575	14,123	644,681
<u>Depreciación:</u>								
ENERO 1, 2018	-	329,887	114,180	70,159	30,112	17,255	13,108	574,701
Depreciación	-	-	114	-	197	218	60	589
DICIEMBRE 31, 2018	-	329,887	114,294	70,159	30,309	17,473	13,168	575,290
Depreciación	-	-	-	-	214	275	-	489
DICIEMBRE 31, 2019	-	329,887	114,294	70,159	30,525	17,748	13,168	575,781
Total	61,677	-	3,483	-	959	1,827	955	68,900

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por pagar a proveedores por US\$30,961, corresponden principalmente a un social premio por US\$28,488, otorgado por sus clientes de Japón para inversión en ayuda comunitaria en la provincia de Manabí, lugar de donde proviene el café exportado, cuyos valores serán invertidos en el año 2020 de acuerdo a un proyecto de mejoras en las escuelas del sector de Cascol de acuerdo al proyecto de ayuda que mantiene KAVECAFE ECUATORIANA S.A..

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	22,610	45,267
Beneficios sociales	<u>13,310</u>	<u>13,460</u>
Total	<u>35,920</u>	<u>58,727</u>

Participación a trabajadores – de conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	2019	2018
Saldo inicial	45,267	26,270
Provisión del año	22,610	45,267
Pagos	<u>(45,267)</u>	<u>(26,270)</u>
Saldo final	<u>22,610</u>	<u>45,267</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	261,631	257,248
Bonificación de desahucio	<u>53,613</u>	<u>55,973</u>
Total	<u>315,244</u>	<u>313,221</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación

COMPAÑÍA DE IMPORTACION Y EXPORTACION KAVECAFE ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al comienzo del año	257,248	232,088
Costo laboral por servicios actuariales	21,096	25,160
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(16,713)</u>	-
Saldo al final del año	<u>261,631</u>	<u>257,248</u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al comienzo del año	55,973	52,021
Costo laboral por servicios actuariales	3,380	3,952
Beneficios pagados	<u>(5,740)</u>	-
Saldo al final del año	<u>53,613</u>	<u>55,973</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios:

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial esperado y la de mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor)

Los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos

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

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21	7.72
Tasa esperada del incremento salarial cp	3.00	3.00
Tasa esperada del incremento salarial lp	1.50	1.50
Tasa rotación promedio	5.90	8.68

Los importes reconocidos en los resultados respecto a estos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo actual del servicio	24,476	29,112

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. Gestión de riesgos financieros

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

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

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

- 12.1.1 Riesgo de crédito.** - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración considera que la Compañía no tiene mayor riesgo crediticio debido a que su principal cliente para con un plazo no mayor a 30 días.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades financieras de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 12.1.2 Riesgo de liquidez.** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo de la Compañía.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas que son puestas como inversión para obtener rendimientos financieros, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados, reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- 12.1.3 Riesgo de mercado.** - Al ser una empresa exportadora de productos agrícolas las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos de cambios de precios del café, la falta de producción, las facilidades de negociación con los principales clientes que se encuentran en Japón y Cuba, riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2019, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 12.1.4 Riesgo de capital.**- La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

12.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, Nota 4	473,250	191,474
Inversiones	400,000	380,000
Cuentas por cobrar, Nota 5	<u>434,794</u>	<u>1,033,819</u>
Total	<u>1,308,044</u>	<u>1,605,293</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar, Nota 11	<u>30,961</u>	<u>20,479</u>

15. PATRIMONIO

Capital social: Representan 59,600 acciones autorizadas y suscritas emitidas al valor nominal de US\$1 cada una. Mediante escritura pública celebrada el 4 de octubre del 2019, ante la notaria quincuagésima séptima del cantón Guayaquil se instrumentó lo que con Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el primero de octubre del 2019 la Compañía resolvió por unanimidad de los accionistas aumentar el capital suscrito y reformar los Estatutos Sociales de la Compañía, resolvió elevar el capital suscrito en la suma de US\$38,600, resultando un capital de US\$59,600 mediante la emisión y suscripción de 38,600 nuevas acciones iguales e individuales por el valor de US\$1 cada una y la consecuente reforma del artículo quinto de los Estatutos Sociales.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre de 2019 la reserva legal se encuentra sobrevalorada por US\$29,630 debido a que excede el 50% del capital suscrito, lo cual ocasiona que no se esté cumpliendo con la ley de Compañías del Ecuador, se recomienda realizar la capitalización del exceso de reserva.

Reservas para contingencias: Parte de los aportes para futuras capitalizaciones contabilizadas en el año 2016 fueron enviadas a otras reservas de capital al 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$342,305. El porcentaje de apropiación fue producto de la decisión tomada en la Junta General de Accionistas.

ESPACIO EN BLANCO

COMPAÑÍA DE IMPORTACION Y EXPORTACION KAVECAFE ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Resultados acumulados: Un resumen es como sigue:

	<u>...Diciembre 31,...</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultados acumulados (distribuibles)		451,619	217,106
Resultados del período		90,622	194,223
Reserva legal		(9,674)	(25,652)
Resultados Integrales		5,471	7,278
Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF		-	51,990
Ajuste pago IR		<u>(6,675)</u>	<u>6,675</u>
Total		<u>531,363</u>	<u>451,619</u>

Resultados acumulados (distribuibles): Corresponden a pérdidas y ganancias, netas acumuladas de ejercicios anteriores no distribuidas, los accionistas aún no han determinado un destino definido, sin embargo, expresan su deseo de Continuar utilizando los dividendos de La compañía WOUNDED KNEE HOLDING CORPORATION en beneficio de la reproducción ampliada de la Compañía Kavecafé Ecuatoriana S.A., empleándolos para aumentar el volumen de producción.

Resultados del período: Corresponden a las ganancias del año por US\$90,622 las cuales mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 2 de abril del 2020 la Compañía resolvió por unanimidad de los accionistas distribuir a los accionistas los dividendos correspondientes por US\$80,948, luego de haber realizado la reserva legal correspondiente al año por US\$9,674.

Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas Exportaciones	805,226	849,765
Exportación – Cimex	281,279	738,994
Ventas internas- café	<u>10,945</u>	<u>11,335</u>
Total	<u>1,097,450</u>	<u>1,600,094</u>

Durante el año 2019:

- Ingresos, incluye principalmente la venta de café oro terminado al exterior a países como Japón y Cuba.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	654,706	990,870
Gastos de administrativos	316,107	365,724
Otros	<u>(28,764)</u>	<u>(58,282)</u>
Total	<u>942,048</u>	<u>1,298,312</u>

Un detalle de los gastos de administración y venta por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de producción	654,706	990,870
Sueldos y beneficios a empleados	210,932	183,523
Jubilación patronal y desahucio	24,476	29,112
Mantenimiento y combustible	19,005	15,298
Impuestos y contribuciones	17,639	19,458
Fletes y otros	16,253	17,397
Servicios portuarios	12,944	17,113
Suministros de oficina	6,507	4,662
Servicios básicos	6,128	5,223
Gastos de viaje	5,424	2,019
Servicios de custodia y seguridad	5,385	9,219
Servicios profesionales	5,169	1,900
Alimentación	3,957	3,861
Gastos de personal	1,844	1,031
Depreciaciones	491	409
Intereses eventuales	(42,425)	(27,076)
Ingresos por diferencial cambiario	(18,086)	(25,168)
Otros	<u>11,699</u>	<u>49,463</u>
Total	<u>942,048</u>	<u>1,298,312</u>

Durante el año 2019:

- Costos de producción, incluyen los costos incurridos en la compra de café en cascara o pilado que viene de materia prima como café oreado, café pergamino y café oro y los costos directos e indirectos para obtener el producto terminado de exportación “café oro”.
- Sueldos y beneficios sociales, incluye principalmente los sueldos de los empleados por US\$135,545

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Jubilación patronal y desahucio por US\$21,096 y US\$3,380, respectivamente, corresponden a los gastos por pensiones jubilares a empleados registrados con el respaldo del respectivo estudio actuarial realizado para la Compañía

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 2 del 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los referidos estados financieros.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 fueron aprobados por la Gerencia de KAVECAFE ECUATORIANA S.A. en abril 2 del 2020 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Presidencia de KAVECAFE ECUATORIANA S.A. los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.