

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(1) **Entidad que Reporta**

Lulholdingcorp C.A., (“la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador según escritura pública del 3 de diciembre de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de diciembre de 2015, tiene su domicilio y oficinas administrativas en el km 4.5 vía Duran Tambo.

El plazo establecido de duración de la Compañía Lulholdingcorp C.A., es de 50 años, iniciados desde la fecha en que se realizó su ingreso al Registro Mercantil y concluye el 17 de diciembre de 2065.

La Compañía tiene como actividad principal la adquisición de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros bajo el número de expediente No. 705886 y tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992952180001.

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Lulholdingcorp C.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) vigente al 31 de diciembre del 2019.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 29 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la NIIF para las PYMES Sección 30 “Conversión de la moneda extranjera” ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense.

Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYMES requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran 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.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos establecidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - Propiedad, planta y equipo
- Nota 11 - Inversiones en asociadas

(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) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros individuales de Lulholdingcorp C.A. y de sus Subsidiarias Ginseti S.A. en liquidación, Cacaos Finos Ecuatorianos S.A. Cafiesa, Hammock Cia. Ltda. y Cacao Nacional San Birtute S.A. al 31 de diciembre de 2019. El control se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

(b) 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

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

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

La Compañía y subsidiaria 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 y subsidiaria se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía y subsidiaria da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar relacionadas.

iii. Efectivo en bancos

El efectivo en bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en bancos, que son utilizados por la Compañía y subsidiarias en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

iv. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía y subsidiarias tiene los siguientes otros pasivos financieros: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas y gastos por pagar.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias 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.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, planta y equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

ii. Costos posteriores

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedad, planta y equipo.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10

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

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similar.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

ii. Activos no Financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía y subsidiarias hacen un estimado del importe recuperable del activo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía y subsidiaria considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipos de computación no pueda ser recuperado.

(g) Inversión en asociada

Asociadas: Son aquellas entidades en la que se ejerce influencia significativa con una participación en las decisiones y políticas financieras, sin tener control conjunto. Las inversiones en entidades asociadas se miden al costo.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirlo.

(h) Activos biológicos

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable, menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha o producción de activos biológicos, considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de interés, costos de siembra, desarrollo, cosecha entre otros.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

Las ganancias o pérdidas provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los activos biológicos a la fecha del estado de situación financiera, se incluyen en los resultados del año en que se producen.

Los activos biológicos en proceso de desarrollo o crecimiento para los cuales no están disponibles precios o valores de mercado y para los cuales se haya determinado que no son fiables otras estimaciones del valor razonable, son considerados al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los costos relacionados con el mantenimiento, poda, fertilización y otros gastos propios del cuidado de los activos biológicos, se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

(i) Provisiones y Contingencias

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía y subsidiarias tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Los ingresos de una transacción, que suponga la prestación de servicios, se registran cuando pueda ser estimado con habilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- (b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- (c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con Habilidad; y
- (d) los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con Habilidad.

Ingresos ordinarios

El ingreso por dividendos de las inversiones en subsidiarias es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este cobro.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

Costos y Gastos

Los costos y 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.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferida es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el imputable a la utilidad gravable del año, la cual es determinada de conformidad con lo previsto en la Ley de Régimen Tributario Interno vigente a la fecha de los estados financieros y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo con lo previsto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que las acumulaciones de sus pasivos tributarios son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, y, consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

aplicados por la misma autoridad tributaria, sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) 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 valorización 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.

(a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(5) Administración de Riesgo Financiero

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

a) Riesgo de crédito

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, 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 cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Administración de la Compañía considera que su riesgo de crédito es mínimo, ya que su actividad económica es cobrar los dividendos declarados de sus subsidiarios.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	506.001	111.059
Cuentas por cobrar comerciales		1.950.809	1.771.639
Cuentas por cobrar relacionadas		347.379	1.328.110
Otros cuentas por cobrar		<u>484.054</u>	<u>729.041</u>
	US\$	<u><u>3.288.243</u></u>	<u><u>3.939.849</u></u>

Efectivo en caja y bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$506.001 al 31 de diciembre del 2019 (US\$111.059 al 31 de diciembre del 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(b) Riesgo de Liquidez

La Compañía y subsidiarias monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía y subsidiarias es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía y subsidiarias monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la Compañía y subsidiarias, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar el comportamiento de las inversiones que se mantienen en estas compañías, lo cual le permite proponer planes de acción de forma oportuna a los accionistas.

(6) Efectivo en bancos

El detalle del efectivo en bancos es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	2.450	400
Depósitos en bancos (a)		503.551	110.659
	US\$	<u>506.001</u>	<u>111.059</u>

(a) La Compañía y subsidiarias mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(7) Cuentas por cobrar comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar comerciales:

		2019	2018
Clientes	US\$	2.009.708	1.813.265
Provisión por deterioro de cartera		(58.899)	(41.626)
	US\$	<u>1.950.809</u>	<u>1.771.639</u>

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

Durante el 2019 y 2018, los movimientos de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	US\$	41.626	40.813
Provisión por deterioro del año		17.273	813
Saldo al final del año	US\$	<u>58.899</u>	<u>41.626</u>

(8) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar (nota 18)	US\$	298.689	320.704
Empleados y otros		2.632	201.100
Seguros pagados por adelantado		110.262	56.435
Deudores varios		72.471	150.802
	US\$	<u>484.054</u>	<u>729.041</u>

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	US\$	405.203	992.625
Producto terminado		1.122.904	40.163
Materiales y suministros		121.500	-
Productos en proceso		50.875	80.793
Obras en construcción		2.553	-
Mercadería en tránsito		226.187	41.876
	US\$	<u>1.929.222</u>	<u>1.155.457</u>

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(10) Propiedad, planta y equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Terreno	US\$	13.678.561	13.328.561
Edificios		2.035.980	2.033.971
Maquinarias y equipos		5.248.803	5.089.856
Vehículos		46.598	23.393
Instalaciones		7.719	6.060
Equipos de computación		6.261	2.828
Equipos de oficina		5.096	4.472
Otros activos		294.574	277.976
Obras en construcción		171.106	-
Revaluos de activos		2.538.250	2.538.250
	US\$	24.032.948	23.305.367
Depreciación acumulada		(4.750.196)	(4.096.248)
	US\$	19.282.752	19.209.119

Activos en garantía: Al 31 de diciembre de 2019, los inmuebles y maquinarias, han sido pignorados para garantizar préstamos de la Subsidiaria Cacaos Finos Ecuatorianos S.A. Cafiesa. Los inmuebles respaldan préstamos bancarios mediante hipotecas, ver nota 14 y 25.

(11) Inversiones en subsidiarias

El siguiente es un resumen de las inversiones en acciones:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>País</u>	<u>Participación accionaria</u>		<u>Costo</u>		<u>Valor patrimonial proporcional</u>	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Triairi S.A. en liquidación (a)	Asociadas	Explotación agrícola	Ecuador	3%	1%	104.880	74.880	125.464	41.821
Centro Logístico Centrologduran (b)	Asociadas	Organización	Ecuador	15%	0%	2.500.120	-	-	-
						<u>2.605.000</u>	<u>74.880</u>		

- a) En marzo del 2019, la compañía adquirió un 2% del capital social al Sr. Álvarez Grau Pablo completando un 3%.
- b) La Compañía mantiene acciones en la compañía Centro Logístico Centrologduran S.A. y cuya participación accionaria en el patrimonio es del 15%. Las inversiones se adquirieron de la siguiente manera
- i. El 1 de febrero de 2019 la compañía DP World Investments S.V. cedió 120 acciones a Hammock S.A. por un valor nominal de US\$1.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

- ii. El 17 de mayo de 2019, mediante escritura de aumento de capital la asociada Centro Logístico Centrologduran S.A. realiza aumento de capital por US\$16.666.666; del cual Hammock Cia. Ltda. aporó US\$2.500.000 mediante cesión del crédito que mantenían con el Fideicomiso Mercantil J.L.I y que fue transferido a Hammock mediante escritura pública el 7 de mayo de 2019.

(12) Activos biológicos

El siguiente es un resumen de los activos biológicos:

		2019	2018
Vivero de platano	US\$	47.760	-
Vivero de Cacao		9.265	-
Cultivo de Cacao		118.604	-
Cultivo de platano		118.604	-
	US\$	<u>294.233</u>	<u>-</u>

Los activos biológicos fueron adquiridos por la Compañía Cacao Nacional San Birtute S.A. de la cual adquirimos acciones en el periodo 2019.

(13) Otros activos

El siguiente es un resumen de los otros activos:

		2019	2018
Obras en construcción	US\$	1.068.146	-
Proyecto chocolatería		-	1.068.146
	US\$	<u>1.068.146</u>	<u>1.068.146</u>

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(14) Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones bancarias, tasas de interés y vencimientos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son los siguientes:

Institución	Tasa de interés	Plazo	2019		Total
			Corriente	No corriente	
CFN	8,04%	1.800	150.000	500.000	650.000
			<u>150.000</u>	<u>500.000</u>	<u>650.000</u>
Institución	Tasa de interés	Plazo	2018		Total
			Corriente	No corriente	
CFN	entre 7,88% y 8,62%	2.880	1.700.293	2.971.609	4.671.902
			<u>1.700.293</u>	<u>2.971.609</u>	<u>4.671.902</u>

Cancelación de obligaciones financieras

Con fecha, marzo 15 del 2019, la Subsidiaria Cacaos Finos Ecuatorianos S.A. Cafiesa notificó a la Corporación Financiera Nacional, sobre un pago mediante depósito por US\$3,607,868 con lo cual dio por finalizado algunas de las operaciones que mantenía, los recursos utilizados para cancelar esas operaciones provienen de un Fideicomiso Mercantil constituido por los accionistas de la Compañía. Al cierre del año 2019 se mantiene un saldo de US\$650,000 pendiente de pago.

Mediante resolución emitida por la Corporación Financiera Nacional, el 16 de mayo del 2019, atendiendo solicitud de la Compañía, resuelve liberar varios bienes que constan en dicha resolución, y cuya cuantía liberada es por US\$5,919,370. En la misma resolución la entidad financiera decide dejar sin efecto la novación para capital de trabajo que se encontraba aprobada por US\$1,000,000 esto por desistimiento propio de la Subsidiaria Cacaos Finos Ecuatorianos S.A. Cafiesa. Los bienes que siguen como garantía se revelan en la Nota 25.

(15) Cuentas por pagar comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales:

		2019	2018
Proveedores locales	US\$	76.431	14.003
Proveedores del exterior		<u>192.892</u>	<u>5.466</u>
	US\$	<u>269.323</u>	<u>19.469</u>

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(16) Otras cuentas y gastos por pagar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y gastos por pagar:

		2019	2018
Beneficios a empleados (nota 17)	US\$	115.127	87.658
Impuestos por pagar (nota 18)		39.518	65
Anticipo de clientes		27.210	53.296
Otras menores		2.593	2.595
	US\$	<u>184.448</u>	<u>143.614</u>

(17) Beneficios a empleados

El siguiente es un resumen de los beneficios a empleados:

		2019	2018
Sueldos y beneficios por pagar	US\$	45.902	21.381
Contribuciones a la seguridad social		13.338	10.390
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		55.887	55.887
	US\$	<u>115.127</u>	<u>87.658</u>
Pasivos corrientes	US\$	59.240	31.771
Pasivos no corrientes		55.887	55.887
	US\$	<u>115.127</u>	<u>87.658</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo a lo previsto por las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía y Subsidiaria están obligadas a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Según se indica en la nota 3 (f) i, 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 por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

La Compañía acumula este beneficio 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, la Compañía 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 y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con dicha obligación.

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.

El gasto por jubilación patronal y desahucio es reconocido como parte de los gastos de administración en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se efectuó provisión por jubilación patronal.

Gastos de personal

Los valores pagados por la Compañía y Subsidiaria por concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de costos y gastos de administración y ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios por pagar	US\$	236.509	98.038
Contribuciones a la seguridad social		33.800	169.645
Participación a trabajadores		5.271	-
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		40.017	9.643
	US\$	<u>315.597</u>	<u>277.326</u>

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(18) Impuestos por recuperar y pagar

El siguiente es un resumen de los impuestos por recuperar y pagar:

		2019	2018
Por cobrar			
Crédito tributario IVA	US\$	98.429	111.122
Retenciones del IVA		60.677	59.965
Impuesto salida dividas		23.494	22.526
Retenciones en la fuente		21.467	16.373
Anticipo de impuesto a la renta		94.622	110.718
	US\$	<u>298.689</u>	<u>320.704</u>
Por pagar			
Impuesto a la renta	US\$	22.007	-
Impuesto al valor agregado		17.511	
Retenciones del IVA		-	59
Retenciones en la fuente		-	6
	US\$	<u>39.518</u>	<u>65</u>

(19) Partes relacionadas

Saldos con relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

		2019	2018
Por cobrar:			
Triairi S.A.	US\$	131.328	120.573
Fernando Estrella		120.000	-
Jorge Avalos		30.802	-
Cafiesa S.A.		21.110	-
Fideicomiso JLI		21.024	396.800
Real Product Ghana		14.396	10.738
Inti Carvajal		5.528	-
Urulinks S.A.		1.618	-
Estevia Peninsular S.A. Estpensa		1.573	412.716
San Biritute		-	184.458
Chocolatier		-	106.325
Atenascor S.A.		-	200
Corriente	US\$	<u>347.379</u>	<u>1.231.810</u>

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fideicomiso Mercantil J.L.I	US\$	84.823	-
No Corriente	US\$	<u>84.823</u>	<u>-</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por pagar:			
Fideicomiso Mercantil J.L.I	US\$	2.500.120	-
Lagerhaus S.A.		199.061	-
Atenascor S.A.		180.642	180.642
Empax S.A.		179.000	-
Chocolatier		50.000	54.000
Colisa S.A.		20.000	-
Fine Cocoa Product		3.089	41.747
Urulinks S.A.		-	2.933.308
Corriente	US\$	<u>3.131.912</u>	<u>3.209.697</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Urulinks S.A.	US\$	3.009.853	-
Fideicomiso Lulholding		2.500.000	-
Fideicomiso Mercantil J.L.I		1.750.000	-
Socios o accionistas		500.013	-
Cafesa Internacional LLC	US\$	195.364	812.036
Jose Carvajal Candell		30.000	50.000
Ginseti S.A.		11.296	-
No Corriente	US\$	<u>7.996.526</u>	<u>862.036</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, no tienen establecido vencimiento y no devengan intereses.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(20) **Impuesto a la renta**

Conciliación de impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	29.871	81.390
Más (menos)			
Gastos no deducibles		58.155	-
Utilidad gravable		<u>88.026</u>	<u>81.390</u>
Saldo utilidad gravable		88.026	81.390
Tasa de impuesto a la renta		25%	22%
Provisión por impuesto a la renta		22.007	37.365
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		85.849	123.183
Provisión para impuesto a la renta corriente	US\$	<u>85.849</u>	<u>123.183</u>

Crédito tributario

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	85.849	123.183
Menos:			
Anticipo de impuesto a la renta pagada		(149.692)	(110.717)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(21.467)	(16.373)
Crédito tributario años anteriores		(7.396)	-
Crédito tributario por impuesto a la salida dividas		<u>(23.494)</u>	<u>(22.526)</u>
	US\$	<u>(116.200)</u>	<u>(26.433)</u>

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien, y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Impuesto a la salida de divisas (ISD)

El Impuesto a la salida de divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

referenciales.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

El Impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

• **Impuesto a la Renta**

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente, se encuentra sujeta a retención en la fuente del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

• **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se incluye como exento de este impuesto el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

• **Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

(21) Patrimonio

(a) Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada uno. Al 31 de diciembre del 2018 el total de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es de 10.000.

Accionistas	País	Número de acciones	Valor de cada acción	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Urulinks S.A.	Ecuador	9.900	1	99%	9.900
Carvajal Erker Inti Leonardo	Ecuador	100	1	1%	100
		<u>10.000</u>		<u>100%</u>	<u>10.000</u>

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañía requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(22) Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas es el siguiente:

		2019	2018
Materia prima	US\$	4.098.817	7.314.765
Mano de obra		391.069	483.727
Costos variables		254.768	723.819
Costos fijos		-	694.579
Insumos		-	304.262
Otros		-	21.369
	US\$	<u>4.744.654</u>	<u>9.542.521</u>

(23) Gasto de administración y venta

Un resumen de los gastos de administración y ventas por su naturaleza se resumen a continuación:

		2019	2018
Gastos de personal	US\$	315.597	361.936
Impuestos y contribuciones		75.075	165.936
Honorarios profesionales		142.263	112.962
Gastos de importación		69.992	6.098
Depreciación		653.948	5.603
Mantenimiento y reparaciones		480	2.167
Gastos de transportes		141.669	73
Suministros y materiales		-	5.484
Servicios básicos		164.671	3.999
Provisión cuentas incobrables		17.296	6.083
Gastos de representación		30.023	4.490
Publicidad y propaganda		37.442	2.056
Seguros y reaseguros		76.102	3.995
Servicios prestados		7.021	4.737
Gastos de viaje		14.043	19.523
Otros gastos		303.830	381.243
	US\$	<u>2.049.452</u>	<u>1.086.385</u>

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(24) Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros se resume a continuación:

		2019	2018
Intereses y comisiones	US\$	48.713	319.342
Comisiones y servicios bancarios		155.489	8.943
Otras		1.909	189
	US\$	<u>206.111</u>	<u>328.474</u>

(25) Resumen de garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2019, las principales garantía entregadas son las siguientes:

Nombre	Descripción de la garantía
Corporación Financiera Nacional	- Lote terreno signado #IC por USD1,367,087 monto del avalúo.
Corporación Financiera Nacional	- Construcciones y lotes de terreno por USD1,238,045 monto del avalúo.
Corporación Financiera Nacional	- Molino turbo, refinador de bola, máquina temperadora de manteca, túnel de enfriamiento kibbled, refinador de conchado/ chocolate y blanco de transformadores por USD938,766 monto del avalúo.
Corporación Financiera Nacional	- Tostadores, sistemas desodorización y prensa de cacao por USD1,642,050 monto del avalúo.
Corporación Financiera Nacional	- Mezclador horizontal, bomba de lobudo, tanque de almacenamiento de licor, homogeneizador, bombas de recirculación, tanques de almacenamiento de conchado, vobrotamiz, bomba de envasado, tolvas tanques para manteca vegetal laurica, mesclador de linea, bomba refinción, molino refinador, homogeneizador por USD590,373 monto del avalúo.
Corporación Financiera Nacional	- Máquina de envoltura horizontal, bobas de alimentación de concha, bomba de envasado, bomba de recirculación, refinadores de bolas, balas transportadores, sistemas de refrigeración, moldeadores de chocolate y túnel de gotas por USD822,796 monto avalúo.

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(26) Compromisos

Fidecomiso Mercantil J.L.I.

El 23 de agosto de 2016 e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Duran el 6 de marzo de 2017, se constituyó el Fidecomiso Mercantil J.L.I. con el aporte del Fidecomiso Mercantil Lulholdingcorp y las Compañías Ginseti S.A. en liquidación, Lulholdingcorp C.A., Atenascor S.A. en liquidación y los señores José Carvajal Candell, Inti Leonardo Carvajal Erker y Leila Carvajal Erker, mediante la entrega de bienes inmuebles y acciones y cuyos beneficiarios del fidecomiso son la Compañía Lulholdingcorp C.A. en un 50%, Inti Leonardo Carvajal Erker en 25% y Leila Carvajal Erker en 25%.

El 25 de julio de 2017, se realiza escritura de rectificación y ratificación del Fidecomiso Mercantil J.L.I. y el 27 de diciembre de 2017, se realiza escritura de reforma del Fidecomiso Mercantil J.L.I.

En el 2018 y 2019 se dieron las siguientes actividades fiduciaria:

- Con fecha 27 de diciembre del 2018, los beneficiarios del fideicomiso mercantil J.L.I. mediante carta de instrucción solicitaron la suscripción de la ESCRITURA DE COMPRAVENTA del LOTE 10 a favor de la compañía CENTRO LOGISTICO CONTROLOGDURAN S.A.
- Con fecha 27 de diciembre del 2018, los beneficiarios del Fideicomiso Mercantil J.L.I. mediante carta de instrucción solicitaron la suscripción de la ESCRITURA DE COMPRA VENTA del LOTE 1-m, a favor de la compañía DURANPORTS S.A.
- Con fecha 04 de enero del 2019, los beneficiarios del Fideicomiso Mercantil J.L.I., solicitaron mediante carta de instrucción realizar el pago de la siguiente factura:
 - a) FACTURA 3387 DE Pedro Alvar por concepto de Asesoría legal por compraventa que otorga el Fideicomiso a favor de las compañías DURANPORTS Y CENTROLOGDURAN.
- Con fecha 06 de marzo del 2019, los Beneficiarios del Fideicomiso Mercantil J.L.I. mediante cara de instrucción solicitaron realizar los pagos en calidad de préstamos que totalizan la suma de USD5.000.000.
 - a) Cheque a nombre de CHOCOLATES ATELIER CHOCOLATIER SA. Por el monto de USD1.250.000 el cual facilita la Ing. Leila Carvajal Erker, accionista mayoritaria.
 - b) Cheque a nombre de la Compañía LULHOLDINGCORP S.A., por el valor de USD2.500.000 del cual una vez acreditados los fondos en la cuenta de la compañía y realizara un préstamo a la compañía CACAOIS FINOS ECUATORIANOS S.A. CAFIESA a fin de que esta liquide sus acreencias con la CORPORACION FINANCIERA NACIONAL B.P., dentro del mundo acreditado LULHOLDINGCORP C.A.
 - c) Cheque a nombre compañía CACAOS FINOS ECUATORIANOS S.A. CAFIESA para que una vez acreditados los fondos compañía CAFIESA debe realizar un pago a favor de la Corporación Financiera Nacional B.P. a

Lulholdingcorp C.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

pedido del Sr. Inti Carvajal Erker quien realizara un préstamo por el monto de USD1.250.000, empresa del cual es accionista.

- Con fecha 7 de mayo del 2019, los beneficiarios del Fideicomiso J.L.I., los beneficiarios del Fideicomiso J.L.I., cedió a favor de la compañía HAMMOCK CIA LTDA., la cuenta por cobrar que mantiene la compañía CENTRO LOGISTICO CENTROLOGDURAN S.A. a favor del fideicomiso, por concepto de saldo por cobrar por compraventa del lote 10 de la lotización las Brisas Cantón Durán.
- Con fecha 18 de junio del 2019, los beneficiarios del Fideicomiso Mercantil J.L.I. mediante carta de instrucción solicitaron restituir a una cuenta de los beneficiarios la cantidad de USD15.000, mediante 3 cheques de USD5.000 cada uno girados a la orden de los abogados Pedro Alvear Bardellini, Alejandra Burgos Salguero y Ricardo Moscoso Vallejo, fondos utilizados como anticipo para los gastos relacionados con la defensa de la compañía GINSETI S.A. en liquidación.
- Con fecha 12 de Julio del 2019, los beneficiarios del Fideicomiso Mercantil J.L.I., mediante carta de instrucción solicitaron los siguientes pagos:
 - a) En calidad de préstamo, con su respectivo pagare de respaldo, al 2% de interés anual la suma de USD500.000, con cheque a favor de San Biritute S.A.
 - b) En calidad de préstamo, con su respectivo pagare de respaldo, al 2% de interés anual la suma de USD250.000, con cheque a favor de CHOCOLATES ATTELIER S.A.
 - c) En calidad de préstamo, con su respectivo pagare de respaldo, al 6% de interés anual la suma de USD250.000, con cheque a favor de LAGERHAUS S.A.Efectuadas las transacciones, estos pagares deberán ser endosadas por el Fideicomiso J.L.I. a favor de LULHOLDINGCORP C.A., Ing. Leila Carvajal e Ing. Inti Carvajal Erker.

Fideicomiso Mercantil Lulholdingcorp

Con fecha 24 de diciembre de 2015, la Compañía Ginseti S.A. en liquidación constituyó el Fideicomiso Mercantil Lulholdingcorp mediante la entrega de bienes inmuebles cuyo avalúo por US\$14,615,395, y el beneficiario del fideicomiso es la Compañía Lulholdingcorp C.A.

(27) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía.