



MARS LA CHOLA C.L.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

Mars La Chola C.L.

Guayaquil, 29 de abril del 2019

Abstención de opinión

Fuimos contratados para auditar los estados financieros de Mars La Chola C.L. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

No expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos de la Compañía. Debido a la significatividad de los asuntos descritos en la sección bases para la abstención de opinión de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que nos proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría.

Bases para la abstención de opinión

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 presenta sus activos biológicos, cuyo monto no ha sido determinado, como parte del rubro "Propiedades, plantaciones y equipo". De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los activos biológicos debieron registrarse por separado. Adicionalmente, a esa fecha no se nos ha proporcionado la documentación de respaldo que sustente la determinación del valor razonable de sus activos biológico. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad del saldo de los activos biológicos, incluidos en el rubro Propiedades, plantaciones y equipos, ni de los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 mantiene un activo por impuesto diferido por US\$567,446, correspondiente al reconocimiento del derecho de amortizar pérdidas tributarias originadas en los años 2018 US\$1,081,750 (2017 y 2016: US\$3,061,3029). Sin embargo, no cuenta con un plan formal que soporte la recuperación de dicho impuesto diferido.

Como menciona la Administración en la Nota 1, las operaciones de la Compañía presentan una reducción y en los últimos años se han generado pérdidas en la operación lo que constituye un indicio de deterioro del valor de sus activos (Instalaciones y equipos). La Norma contable, requiere que si existe un indicio de deterioro de valor, se debe hacer una estimación del importe recuperable del activo. La Administración no nos ha proporcionado la estimación requerida por la referida norma y en consecuencia no nos ha sido

#SomosTuAliado



Mars la Chola C.L.
Guayaquil, 29 de abril del 2019

posible determinar el monto del ajuste, si lo hubiere, en caso de que el importe recuperable de sus activos sea menor al valor en libros.

Asunto adicional – Sobrestimación de activo y pasivo

Como se indica en las Notas 11 y 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2018 los rubros de Propiedades, plantaciones y equipos y cuentas por pagar a proveedores, incluyen un saldo por aproximadamente US\$663,000, correspondientes a activos que ya se habían registrado en los estados financieros de la Compañía a través de la cuenta anticipos a proveedores. En consecuencia, el activo y pasivo se encuentra sobrestimado por dicho monto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Mars La Chola C.L. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestra responsabilidad es realizar una auditoría de los estados financieros de la Compañía de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y emitir un informe de auditoría. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en la sección Bases para abstención de opinión de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que nos proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.



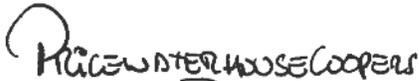
Mars la Chola C.L.
Guayaquil, 29 de abril del 2019

Independencia

Somos independientes de Mars La Chola C.L. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Incertidumbre material relacionada con empresa en marcha

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo que se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la cual la Administración de la Compañía menciona que durante el año terminado al 31 de diciembre del 2018 ha incurrido en pérdidas por aproximadamente US\$1,081,000, reportando a esa fecha pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$4,168,000. Las mencionadas pérdidas acumuladas superan los límites establecidos por la legislación ecuatoriana, lo que podría originar que la Compañía entre en causal de disolución técnica, a menos que sus socios presenten planes para remediar esta situación. En la Nota 1, se mencionan otros aspectos que pueden generar dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. A este respecto sus socios han informado que es su intención continuar con el apoyo necesario para que la Compañía continúe con sus actividades.


PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



David Real N.
Socio

No. de Licencia Profesional: 4837

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	198,627	856,475
Cuentas por cobrar a clientes	7	38,274	-
Otras cuentas por cobrar		50,290	1,083
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	43,797	21,277
Inventarios	8	68,667	129,820
Impuestos por recuperar	16	1,108,226	650,489
Anticipos a proveedores	9	663,253	-
Otros activos corrientes	10	84,451	421,095
Total activos corrientes		2,255,585	2,080,239
Activos no corrientes			
Propiedades, plantaciones y equipos	11	13,490,797	9,978,802
Impuesto diferido	16	575,601	330,506
Total activos no corrientes		14,066,398	10,309,308
Total activos		16,321,983	12,389,547

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Antonio Roca
Gerente General



Claudia Moreira
Contadora General

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	699,588	623,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	24,651	62,951
Otras cuentas por pagar	13	74,785	34,234
Beneficios a empleados	14	237,854	210,736
Otros impuestos por pagar	16	91,239	43,804
Total pasivos corrientes		<u>1,328,097</u>	<u>975,171</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15	101,015	45,793
Total pasivos no corrientes		<u>101,015</u>	<u>45,793</u>
Total pasivos		<u>1,429,112</u>	<u>1,020,964</u>
Patrimonio			
Capital social	18	5,554,502	400
Aportes para futuras capitalizaciones		13,506,504	14,432,606
Resultados acumulados		(4,168,135)	(3,064,423)
Total patrimonio	14	<u>14,892,871</u>	<u>11,368,583</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>16,321,983</u>	<u>12,389,547</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Antonio Roca
Gerente General



Claudia Moreira
Contadora General

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Ingresos		2,310,812	2,631,057
Costo de venta	19	(2,386,214)	(1,862,740)
(Pérdida) utilidad bruta		(75,402)	768,317
Gastos operativos	19	(1,260,133)	(1,936,443)
Otros ingresos, neto	20	8,690	159,540
Pérdida neta antes de impuesto a la renta		(1,328,845)	(1,008,586)
Impuesto a la renta	16	246,095	330,506
Pérdida neta del año		(1,081,750)	(678,080)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	15	(21,962)	(3,121)
Resultado integral del año		(1,103,712)	(681,201)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Antonio Roca
Gerente General


Claudia Moreira
Contadora General

MARS LA CHOLA C.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	400	11,107,808	(2,383,222)	8,724,984
Aporte de los Socios para futuras capitalizaciones	-	3,324,800	-	3,324,800
Pérdida neta del año	-	-	(878,080)	(878,080)
Otros resultados integrales	-	-	(3,121)	(3,121)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	400	14,432,608	(3,064,423)	11,368,583
Aumento de capital	5,554,102	(5,554,102)	-	-
Aporte de los Socios para futuras capitalizaciones	-	4,628,000	-	4,628,000
Pérdida neta del año	-	-	(1,081,750)	(1,081,750)
Otros resultados integrales	-	-	(21,862)	(21,862)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,554,502	13,506,504	(4,198,135)	14,862,871

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Antonio Roca
Gerente General



Claudia Mofreia
Contadora General

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta antes de impuesto a la renta		(1,326,845)	(1,008,586)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	452,547	238,301
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	35,288	25,827
		<u>(839,010)</u>	<u>(744,456)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(38,274)	323,134
Otras cuentas por cobrar		(49,207)	10,971
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(22,520)	(21,277)
Inventarios		81,153	(44,221)
Impuestos por recuperar		(457,737)	(315,832)
Anticipos a proveedoras		(863,253)	-
Otros activos no corrientes		336,644	398,754
Cuentas por pagar a proveedoras		276,142	428,031
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(38,300)	(328,021)
Otras cuentas por pagar		40,531	33,187
Otros impuestos por pagar		47,435	(117,375)
Beneficios empleados corrientes		27,118	128,425
Pagos de beneficios a empleados no corrientes	15	(2,028)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(1,321,306)</u>	<u>(251,673)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantaciones y equipos, netos	11	(3,985,817)	(2,330,545)
Bajas de propiedades, plantaciones y equipos, netos	11	21,275	11,299
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,964,542)</u>	<u>(2,319,246)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte de socios para futuras capitalizaciones		4,828,000	3,324,800
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>4,828,000</u>	<u>3,324,800</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(657,848)	763,881
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		856,475	102,594
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>198,627</u>	<u>866,475</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Antonio Roca
Gerente General



Claudia Moreira
Contadora General

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

Mars La Chola C.L., (la Compañía) fue constituida en Ecuador el 25 de febrero del 2017, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil, en el Km. 9 vía Cerecita – Safando. Su actividad principal es el cultivo de cacao; el cual es vendido en el mercado ecuatoriano, principalmente a Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A. a quien efectúa el 100% (2017: 97%) de sus ventas. Ver Nota 7.

Su socio mayoritario es Mars Latin America LLC (99.75%), de Estados Unidos de América, que forma parte del grupo multinacional “Mars Incorporated” con sede en Virginia, Estados Unidos de América y que, en adición a Mars La Chola C.L., está integrado principalmente por empresas con diversas actividades comerciales.

Pérdidas acumuladas

Durante el 2018 la Compañía reporta pérdidas por US\$1,081,750 y sus pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2018 ascienden a US\$4,168,000.

La Administración considera que la situación antes mencionada se revertirá adoptando, entre otras, las siguientes medidas: i) el continuo apoyo de su principal socio, el cual se ha materializado durante el 2019 y 2018 a través de aportes para futuras capitalizaciones, por US\$1,165,000 y US\$4,628,000, respectivamente; ii) buscar, en conjunto con el principal socio, alternativas, para durante el año 2019 reducir las pérdidas acumuladas mediante nuevos aumentos de capital en efectivo o absorción de pérdidas por parte del socio, de forma tal de revertir la situación financiera existente al 31 de diciembre del 2018 y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo; y, iii) incremento en el precio de venta de sus productos. Adicionalmente, la Administración considera que el flujo de caja que se origine en el desarrollo normal de sus operaciones y los aportes en efectivo de su principal socio les permitirá cumplir con las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha originado efectos adversos en las operaciones.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de abril del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Mars La Chola C.L. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.16. La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que basada en una evaluación general considera que sí tendrá impacto al momento de su adopción dadas las características de los arrendamientos que mantiene la Compañía, los cuales se encuentran en proceso de cuantificación y posterior registro.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las otras nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

2.5. Activos y pasivos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.9).

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los mismos por la venta de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 3 días a terceros. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos que corresponden a reembolsos por servicios de asesoría especializada. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente de 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar a proveedores", "Otras cuentas por pagar" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago por la prestación de servicios de asesoría técnica. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.6. Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a proveedores locales, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de equipos, materiales y suministros, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de los bienes y no generan intereses pues son liquidadas en el corto plazo.

2.7. Inventarios

Los inventarios de materiales, fertilizantes, repuestos y otros se presentan al costo, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.8. Propiedades, plantaciones y equipos

Las propiedades, plantaciones y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Las plantaciones (plantas productoras de cacao) son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles al desarrollo del activo hasta cuando el mismo está en condiciones para producir, e incluyen: preparación de terreno, semillas, fertilizantes, abonos y mano de obra, entre otros.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones, mantenimientos menores y fumigación, que son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, plantaciones y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantaciones y equipos al término de su vida útil será no material. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, plantaciones y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantaciones y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	5 - 10
Equipo de computación	3
Vehículos y equipos	3 - 10
Muebles y equipos de oficina	6
Plantas productoras	40

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, plantaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9. Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantaciones y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha preparado el análisis correspondiente a pesar de tener indicadores de deterioro.

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y reduce al 18% (2017:15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo de impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2018 y 2017 la Compañía no registró impuesto a la renta corriente debido a que su resultado operativo fue pérdida.

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente debido a que las inversiones nuevas están exoneradas por 5 años. Ver Nota 16.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11. Provisiones corrientes

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. En caso de generar utilidades se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos o gastos operativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente las provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 15.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 3 días a terceros y 30 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación de los servicios hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a sus clientes son la venta de productos puestos en las bodegas de sus clientes.

b) Servicios

Los ingresos por servicios comprenden principalmente al valor de la prestación de servicios por asesoría especializada, se reconocen al momento en el que es prestado el servicio.

2.15. Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.16. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente las categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar a compañías relacionadas). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de los mismos, la Compañía no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regaldas, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de cacao, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, plantaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles de propiedades, plantaciones y equipos, se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

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

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

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

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

a) Riesgos de mercado:

i) *Riesgo cambiario*

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

ii) *Riesgo de precios*

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generan intereses por lo que no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

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

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición de riesgo de crédito a la fecha.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a clientes

La Compañía vende casi la totalidad de sus productos a Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A., consecuentemente el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de este cliente, que no representa riesgo, debido a sus solvencia y alto cumplimiento de pago.

A la fecha del estado de situación financiera las cuentas por cobrar a clientes no se encuentran deterioradas, por consiguiente, ninguna estimación por deterioro ha sido registrada.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2018 y 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez:

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras (si hubiere) cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
2018	
Cuentas por pagar a proveedores	899,588
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24,651
	<u>Menos de 1 año</u>
2017	
Cuentas por pagar a proveedores	623,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	62,951

4.2. Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta – patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	899,588	623,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24,651	62,951
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(198,627)</u>	<u>(856,475)</u>
Deuda neta	725,612	(170,078)
Total patrimonio	14,892,871	11,368,583
Capital total	<u>15,618,483</u>	<u>11,198,505</u>
Ratio de apalancamiento	5%	< 0%

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	198,627	856,475
Cuentas por cobrar clientes	38,274	-
Otras cuentas por a cobrar	50,290	1,083
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	43,797	21,277
Total activos financieros	330,988	878,835
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	899,588	623,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24,651	62,951
Otras cuentas por pagar	74,765	34,234
Total pasivos financieros	999,004	720,631

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	350	350
Bancos	198,277	856,125
	198,627	856,475

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A.	<u>38,274</u> (1)	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a cartera por vencer. A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha recuperado la totalidad del saldo.

Las ventas netas de descuento y devoluciones más significativas del año 2018 y 2017 y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas				Saldos por cobrar			
	2018		2017		2018		2017	
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A.	2,310,812	100%	2,482,653	94%	38,274	-	-	-
Inmobiliaria Guangala S.A.	-	0%	148,404	6%	-	-	-	-
	<u>2,310,812</u>		<u>2,631,057</u>		<u>38,274</u>			

La Compañía estima que existe deterioro de cartera, pues recupera sus saldos en el corto plazo (3 días en promedio) y que históricamente no han presentado problemas de recuperabilidad.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministros y materiales	<u>68,667</u>	<u>129,820</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores (1)	663,253	-

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores locales por la compra de equipos de calidad, sistemas de análisis entre otros, para la actividad agrícola.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros	1,117	4,428
Servicios de consultoría (1)	83,334	416,667
	<u>84,451</u>	<u>421,095</u>

- (1) Corresponde a servicios prepagados por consultoría técnica para la hacienda la Chola por 3 años a partir del 2017. Ver Nota 19.

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	Terrenos	Plantas productoras	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos y Equipos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Obras en curso	Activo en tránsito (3)	Total
Saldo al 1 de enero del 2017									
Costo	648,681	6,145,087	570,463	850,704	12,428	22,890	-	-	8,251,251
Depreciación acumulada	-	(116,370)	(136,159)	(68,066)	(963)	(1,234)	-	-	(353,394)
Valor en libros	<u>648,681</u>	<u>6,028,717</u>	<u>434,304</u>	<u>782,638</u>	<u>11,765</u>	<u>21,656</u>	-	-	<u>7,897,857</u>
Movimientos 2017									
Adiciones (1)	-	1,033,228	125,008	134,042	20,556	20,620	996,891	-	2,330,545
Transferencias	-	-	60,742	(44,994)	(15,748)	-	-	-	-
Bajas/ventas	-	(10,793)	-	-	-	(506)	-	-	(11,299)
Depreciación	-	(84,911)	(45,561)	(92,013)	(3,052)	(12,764)	-	-	(238,301)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>648,681</u>	<u>6,957,241</u>	<u>574,483</u>	<u>748,771</u>	<u>13,519</u>	<u>29,206</u>	<u>996,891</u>	-	<u>9,978,802</u>
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	648,681	7,168,522	756,213	939,752	17,234	43,204	996,891	-	10,570,497
Depreciación acumulada	-	(201,281)	(181,720)	(190,981)	(3,715)	(13,998)	-	-	(591,695)
Valor en libros	<u>648,681</u>	<u>6,967,241</u>	<u>574,493</u>	<u>748,771</u>	<u>13,519</u>	<u>29,206</u>	<u>996,891</u>	-	<u>9,978,802</u>
Movimientos 2018									
Adiciones (2)	-	867,406	1,136,229	885,665	60,830	31,700	489,501	682,489	3,965,817
Transferencias	-	-	180,199	466,431	(646,830)	-	(646,830)	-	-
Bajas (Costo)	-	-	(19,203)	(29,434)	(1,867)	(4,863)	(820)	-	(56,187)
Bajas (Depreciación)	-	-	8,948	16,689	5,172	4,205	-	-	34,912
Depreciación	-	(170,780)	(83,244)	(185,010)	(6,204)	(17,289)	-	-	(452,547)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>648,681</u>	<u>7,463,857</u>	<u>1,789,420</u>	<u>1,923,012</u>	<u>101,450</u>	<u>42,949</u>	<u>838,942</u>	<u>682,489</u>	<u>13,490,797</u>
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	648,681	7,935,928	2,055,438	2,262,414	106,197	70,041	838,942	682,489	14,500,130
Depreciación acumulada	-	(372,071)	(266,018)	(339,402)	(4,747)	(27,092)	-	-	(1,009,330)
Valor en libros	<u>648,681</u>	<u>7,463,857</u>	<u>1,789,420</u>	<u>1,923,012</u>	<u>101,450</u>	<u>42,949</u>	<u>838,942</u>	<u>682,489</u>	<u>13,490,800</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, correspondía principalmente a renovaciones, mantenimiento, nivelación, estaquillar y sembrar plantas de cacao por US\$1,033,288.

(2) Durante el año 2018, corresponde principalmente a renovación, mantenimiento, nivelación, estaquillar y sembrar plantas de cacao por US\$667,406. Adicionalmente incluye la adopción de diferentes equipos para proyectos agrícolas como lavadoras, secadoras, analizadoras, detectores de humedad entre otros por US\$885,665. Adecuaciones en mejoras al laboratorio de CEPEC ubicado en Guayaquil, Via Daule Km 10 1/2 por US\$1,138,229.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró bienes muebles en tránsito para uso agrícola por US\$663,000, que ya había sido registrado como anticipos.

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	899,588	623,446

Corresponde a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones de la Compañía, los cuales se liquidan hasta en 60 días. Adicionalmente incluye US\$663,000 por la compra de bienes inmuebles. Ver Nota 11 (3).

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones servicios varios (1)	74,765	34,234

(1) Corresponde a provisiones por servicios de auditoría, asesoría legal, seguridad entre otros.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

	<u>Beneficios a empleados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	210,736	82,311
Incrementos (1)	324,878	1,219,183
Pago y/o utilizaciones	(297,760)	(1,090,758)
Saldos al final	<u>237,854</u>	<u>210,736</u>

(1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y vacaciones.

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Jubilación patronal y desahucio

a) El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	30,803	10,530	14,990	6,315	45,793	16,845
Costo por servicios corrientes (1)	23,768	17,852	9,686	7,297	33,454	25,149
Costos por intereses (1)	1,239	424	595	254	1,834	678
Pérdida actuarial (2)	9,476	1,997	12,486	1,124	21,962	3,121
Beneficios pagados	-	-	(2,028)	-	(2,028)	-
Al 31 de diciembre	<u>65,286</u>	<u>30,803</u>	<u>35,729</u>	<u>14,990</u>	<u>101,015</u>	<u>45,793</u>

(1) El gasto registrado en el 2018 fue de US\$25,007 (2017: US\$18,276) por jubilación patronal y US\$10,281 (2017: US\$7,551) por desahucio.

(2) Las pérdidas actuariales fueron cargadas a otros resultados integrales.

Las principales hipótesis actuariales son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Futuro incremento salarial	2.30%	1.50%
Tasa de rotación promedio	13.40%	9.37%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(6,692)	(1,319)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-10%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7,495	1,471
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,607	1,598
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(6,844)	(1,454)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10.5%	-4.1%
Rotación		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(3,130)	1,703
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	3,281	(1,620)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	5.0%	-4.5%

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

El período comprendido entre los años 2016 a 2018 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales. Durante el ejercicio fiscal 2018, la Compañía no ha sido notificada de inicios de procesos de determinación.

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado en compras	1,046,081	611,295
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	-	157
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	62,145	39,037
	<u>1,108,226</u>	<u>650,489</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado ventas Scrap	1,200	-
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	296	224
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	22,407	16,045
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	67,336	27,535
	<u>91,239</u>	<u>43,804</u>

c) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta diferido	245,095	330,506
	<u>245,095</u>	<u>330,506</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no registra Impuesto a la renta corriente por estar exonerada de dicho impuesto. Ver Nota 2.10.

d) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(1,326,845)	(1,008,586)
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
Pérdida antes de impuesto	(1,326,845)	(1,008,586)
Más - Gastos no deducibles (1)	379,088	814,870
Base imponible	(947,757)	(193,716)
Impuesto a la renta calculado a la tasa 25% (2017: 22%)	-	-

MARS LA CHOLA C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente US\$35,288 (2017: US\$18,276) por provisión de jubilación patronal y desahucio, US\$107,500 (2017: US\$649,368) por costos y gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas del exterior declarados y adicionalmente durante el 2018 US\$211,963 (2017: US\$557,690) por pérdida y ajustes por baja de inventarios no soportadas.

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	575,601	330,506

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2017	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos (1)	330,506
Al 31 de diciembre del 2017	330,506
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	245,095
Al 31 de diciembre del 2018	575,601

- (1) Corresponde a: i) diferencia temporaria por pérdidas tributarias por US\$236,939 (2017: US\$330,506); y, jubilación patronal y desahucio por US\$8,756.

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el efecto por impuesto diferido de las provisiones de jubilación y desahucio.

g) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Durante los ejercicios 2018, no se han producido transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia del presente año.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas/socios comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes				
Mars Incorporated (1)	Entidad del Grupo	Comercial	43,797	21,277
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (2)				
EFFEM Mexico Inc y compañía, S. EN N.C DE C.V	Entidad del Grupo	Comercial	3,369	10,940
Mars Panama, S de RL	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,122
Masterfoods Brasil Alimentos	Entidad del Grupo	Comercial	-	41,532
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	3,180	9,357
Cafosa GUM, S.A.U.	Entidad del Grupo	Comercial	18,102	-
WM. Wrigley Jr. Company	Entidad del Grupo	Comercial	(53)	-
			<u>24,598</u>	<u>62,951</u>

(1) Corresponden a saldos por reembolsos por servicios de asesoría técnica.

(2) Corresponde a saldos por la prestación de servicios de asesoría técnica.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reembolsos				
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	4,340	21,277
WM. Wrigley Jr. Company	Entidad del Grupo	Comercial	435,603	-
			<u>439,943</u>	<u>21,277</u>
Gastos por servicios				
EFFEM México Inc y compañía, S. EN N.C DE C.V	Entidad del Grupo	Comercial	6,665	125,105
Mars Panamá, S de R.L	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,750
Masterfoods Brasil Alimentos	Entidad del Grupo	Comercial	39,993	315,529
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	12,759	31,303
Masterfoods Peru S.R.L	Entidad del Grupo	Comercial	-	144,174
Cafosa GUM, S.A.U.	Entidad del Grupo	Comercial	42,138	-
WM. Wrigley Jr. Company	Entidad del Grupo	Comercial	5,945	-
			<u>107,500</u>	<u>630,861</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a personal ejecutivo y las Gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>272,450</u>	<u>157,420</u>

18. CAPITAL SOCIAL

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 5,554,502 acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los socios de Mars La Chola C.L. son:

	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Mars Latam, LLC (1)	0.25	13,886	0.25	1
Mars Latin America LLC (1)	99.75	5,540,616	99.75	399
	100.00	5,554,502	100.00	400

(1) Compañías domiciliadas en el exterior.

Debido a la estructura de capital, Mars es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

19. COSTOS Y GASTOS

Costos y gastos

La composición de los costos y gastos por naturaleza es como sigue:

	2018		2017		Total	
	Costo de venta	Gastos operativos	Costo de venta	Gastos operativos	2018	2017
Suministros y materiales	295,626	-	212,597	-	295,626	212,597
Sueldos y beneficios sociales	865,835	339,868	671,475	573,535	1,205,702	1,245,010
Asesoría técnica y profesional	223,854	-	22,415	620,850	223,854	643,265
Gasto por depreciación propiedades, plantaciones y equipos (Nota 10)	323,892	128,655	132,334	105,967	452,547	238,301
Gasto por guardiana y vigilancia	75,430	25,461	-	64,732	100,890	64,732
Gasto por viajes y transporte	5,246	81,010	1,242	48,865	86,256	50,107
Gasto por alimentación	-	133,710	60,293	16,033	133,710	76,326
Alquiler de activos fijos	55,993	571	95,699	22	56,564	95,721
Impuestos y contribuciones	3,579	60,829	6,892	56,825	64,407	63,717
Gasto por servicios básicos	78,727	31,585	64,222	-	110,311	64,222
Gasto por mantenimiento y reparaciones	173,998	42,005	225,750	42,849	216,003	268,599
Gasto por honorarios	123,692	229,589	315,031	372,774	353,281	687,805
Gasto por seguro	14,833	1,197	15,737	5,089	16,030	20,826
Otros	145,510	185,654	39,053	28,892	331,164	67,945
	2,386,214	1,260,133	1,862,740	1,936,433	3,646,347	3,799,173

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingresos por reembolso de gastos	100,460	75,498
Ingresos extraordinarios	-	64,516
Otros	-	33,493
	<u>100,460</u>	<u>173,507</u>
 <u>Otros egresos</u>		
Egresos varios	<u>(91,770)</u>	<u>(13,967)</u>
	<u>(91,770)</u>	<u>(13,967)</u>
	<u>8,690</u>	<u>159,540</u>

21. CONTRATOS

I. Contrato de consultoría:

La Compañía y Francisco Solá Medina (el "consultor"), suscribieron en marzo de 2017 un contrato de consultoría de asesoramiento, en el cual, el Consultor acepta compartir y entregar toda la información, conocimiento, experiencia y cooperación en todos los asuntos solicitados por la Compañía relacionados directa o indirectamente con la industria cacaotera ecuatoriana, incluyendo, entre otros, producción, suministro y comercio, las operaciones de la Hacienda La Chola y sus plantaciones de cacao, semillas, personal, proveedores, contabilidad y, en general, todos los asuntos relacionados con el negocio del cacao de Mars en el territorio de Ecuador. El vencimiento del contrato es en marzo del 2019. En el año 2018 y 2017 la Compañía reconoció, con cargo a resultados del año US\$333,333.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.