



MARS LA CHOLA C.L.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 25 de junio del 2020

Abstención de opinión

Fuimos contratados para auditar los estados financieros de Mars La Chola C.L. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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

Limitación al alcance

Información no proporcionada para la determinación razonable de activos biológicos

La administración de la Compañía no nos ha proporcionado la documentación de respaldo que sustente la determinación del valor razonable de los activos biológicos al 31 de diciembre del 2019. Adicionalmente, la Compañía no mantiene un adecuado control que permita el registro por separado de las plantaciones y los frutos obtenidos de estas, registrando ambos rubros como parte de “Propiedades, plantaciones y equipos”, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 41 - Agricultura, requiere que los productos obtenidos de plantas productoras sean medidos a su valor razonable menos los costos de venta en punto de cosecha, 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 de este asunto sobre los estados financieros adjuntos.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec*



Mars la Chola C.L.
Guayaquil, 25 de junio del 2020

Falta de análisis de estimación de deterioro

Como menciona la Administración en la Nota 1, las operaciones de la Compañía presentan pérdidas acumuladas en la operación, lo que constituye un indicio de deterioro del valor de sus activos según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 - Deterioro del Valor de los Activos, la cual requiere que, si existe un indicio de deterioro de valor, se debe hacer una estimación del importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo para determinar si existe deterioro. La Administración no nos ha proporcionado la estimación requerida por la referida norma y en consecuencia no nos ha sido posible determinar la existencia de deterioro y el impacto de este asunto, si lo hubiere, en los estados financieros adjuntos.

Asuntos adicionales – desvíos de las prácticas contables

Sobrestimación de activo y pasivo

Como se indica en las Notas 11 y 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2019 los rubros de Propiedades, plantaciones y equipos y cuentas por pagar a proveedores incluyen un saldo por aproximadamente US\$622,000 y US\$663,000 respectivamente, 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.

Impuesto a la renta diferido activo

La Compañía al 31 de diciembre del 2019 mantiene un activo por impuesto diferido por US\$932,664, correspondiente al reconocimiento del derecho de amortizar pérdidas tributarias originadas en los años 2019 US\$1'375,496, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 12 – Impuesto a las Ganancias, establece que solo debe registrarse un activo por impuesto diferido si se tiene seguridad razonable acerca de la recuperación del mismo, sin embargo, las proyecciones fiscales de la Administración indican que dicho impuesto diferido no podrá ser aprovechado por la Compañía, en consecuencia, el activo y el resultado del ejercicio se encuentra sobrestimado por dicho monto.

No aplicación de la NIIF 16

La Compañía al 31 de diciembre del 2019 no ha registrado el efecto de implementación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 – Arrendamientos, la cual fue de adopción obligatoria a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero del 2019. No nos fue suministrado el análisis que sustente el no registro de los arrendamientos dentro de las excepciones contempladas por la norma contable, en consecuencia, al 31 de diciembre del 2019 no nos fue posible determinar los efectos, si los hubiere, de este asunto en los estados financieros adjuntos.



Mars la Chola C.L.
Guayaquil, 25 de junio del 2020

Otra información

La Administración de Mars la Chola C.L. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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 Compañía 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, 25 de junio del 2020

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.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Christian Enríquez P.", enclosed within a circular scribble.

Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	66,069	198,627
Cuentas por cobrar a clientes	7	-	38,274
Otras cuentas por cobrar		14,995	50,290
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	88,214	43,797
Inventarios	8	54,698	68,667
Impuestos por recuperar	16	1,450,180	1,108,226
Anticipos a proveedores	9	420,792	663,253
Otros activos corrientes	10	-	84,451
Total activos corrientes		2,094,948	2,255,585
Activos no corrientes			
Propiedades, plantaciones y equipos	11	16,101,476	13,490,797
Impuesto a la renta diferido	16	932,664	575,601
Total activos no corrientes		17,034,140	14,066,398
Total activos		19,129,088	16,321,983

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



Antonio Roca
Gerente General



Francisco Pabón
Contador General

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	866,557	899,588
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	55,935	24,651
Otras cuentas por pagar	13	60,289	74,765
Beneficios a empleados	14	333,337	237,854
Otros impuestos por pagar	16	63,816	91,239
Total pasivos corrientes		1,379,934	1,328,097
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15	127,416	101,015
Total pasivos no corrientes		127,416	101,015
Total pasivos		1,507,350	1,429,112
Patrimonio			
Capital social	18	11,054,902	5,554,502
Aportes para futuras capitulaciones		12,191,104	13,506,504
Resultados acumulados		(5,624,268)	(4,168,135)
Total patrimonio		17,621,738	14,892,871
Total pasivos y patrimonio		19,129,088	16,321,983

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



Antonio Roca
Gerente General



Francisco Pabón
Contador General

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos		2,497,733	2,310,812
Costo de venta	19	(2,729,947)	(2,386,214)
Pérdida bruta		(232,214)	(75,402)
Gastos operativos	19	(2,466,463)	(1,260,133)
Otros ingresos, neto	20	857,911	8,690
Pérdida neta antes de impuesto a la renta		(1,840,766)	(1,326,845)
Impuesto a la renta	16	357,063	245,095
Pérdida neta del año		(1,483,703)	(1,081,750)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales		27,570	(21,962)
Resultado integral del año		(1,456,133)	(1,103,712)

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



Antonio Roca
Gerente General



Francisco Pabón
Contador General

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	400	14,432,606	(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	-	-	(21,962)	(21,962)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,554,502</u>	<u>13,506,504</u>	<u>(4,168,135)</u>	<u>14,892,871</u>
Aumento de capital	5,500,400	(5,500,400)	-	-
Aporte de los Socios para futuras capitalizaciones	-	4,185,000	-	4,185,000
Pérdida neta del año	-	-	(1,483,703)	(1,483,703)
Otros resultados integrales	-	-	27,570	27,570
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>11,054,902</u>	<u>12,191,104</u>	<u>(5,624,268)</u>	<u>17,621,738</u>

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



Antonio Roca
Gerente General



Francisco Pabón
Contador General

MARS LA CHOLA C.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta antes de impuesto a la renta		(1,840,766)	(1,326,845)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	681,537	452,547
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	61,273	35,288
		<u>(1,097,956)</u>	<u>(839,010)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		38,274	(38,274)
Otras cuentas por cobrar		35,295	(49,207)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(44,417)	(22,520)
Inventarios		13,969	61,153
Impuestos por recuperar		(341,954)	(457,737)
Anticipos a proveedores		242,461	(663,253)
Otros activos no corrientes		84,451	336,644
Cuentas por pagar a proveedores		(33,031)	276,142
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		31,284	(38,300)
Otras cuentas por pagar		(14,476)	40,531
Otros impuestos por pagar		(27,423)	47,435
Beneficios empleados corrientes		95,483	27,118
Pagos de beneficios a empleados no corrientes		(7,302)	(2,028)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(1,025,342)</u>	<u>(1,321,306)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantaciones y equipos, netos		(3,292,216)	(3,985,817)
Bajas de propiedades, plantaciones y equipos, netas		-	21,275
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,292,216)</u>	<u>(3,964,542)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte de socios para futuras capitalizaciones		4,185,000	4,628,000
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>4,185,000</u>	<u>4,628,000</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(132,558)	(657,848)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		198,627	856,475
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>66,069</u>	<u>198,627</u>

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



Antonio Roca
Gerente General



Francisco Pabón
Contador General

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social

Mars La Chola C.L., (en adelante 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% 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.

1.2. Pérdidas acumuladas

Durante el 2019 la Compañía reporta pérdidas por US\$1,483,703 (2018: US\$1,081,750) y sus pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2019 ascienden a US\$5,624,268 (2018: US\$4,168,135).

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\$4,185,000 y US\$4,628,000, respectivamente; ii) buscar, en conjunto con el principal socio, alternativas, para durante el año 2020 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 2019 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.

1.3. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

1.4. Implicancias del COVID-19 en el negocio de la Compañía

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial y en Ecuador ha tenido impactos. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Ver Nota 22.

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la salud de sus empleados, clientes y proveedores, así como la continuidad de sus operaciones, de manera que los efectos en sus operaciones no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez. Estas acciones incluyen: manejo de flujo de caja y administración del capital de trabajo, renegociación plazos de pago con proveedores, evaluación del entorno laboral en cuanto a su estructura y costos; entre otras.

1.5. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de junio del 2020 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.

MARS LA CHOLA C.L.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

La NIIF 16 – Arrendamientos, de adopción obligatoria a partir del 1 de enero del 2019, no fue implementada por la Compañía, por lo que no realizó cambios a sus políticas contables. El efecto por reconocimiento inicial tanto del activo por derecho de uso como del pasivo por arrendamiento asciende a aproximadamente US\$742,000

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo (evaluar si tiene o no impacto) 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

(a) *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 incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en el estado los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. Activos y pasivos financieros

Clasificación

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.

- 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.

MARS LA CHOLA C.L.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: 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 2019 y 2018 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 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 (ver Nota 2.5.1).

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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a préstamos a empleados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recupera en el corto plazo.

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

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

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 2019 y 2018, 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 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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los resultados del período.

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 2019 y 2018 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

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).

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 2019, 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 los resultados del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio o en los otros resultados integrales. En este caso el impuesto también se reconoce en los resultados del período o directamente en el patrimonio.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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% de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 estuvo vigente de acuerdo con las leyes tributarias el pago del “anticipo de impuesto a la renta”, el cual 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, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

En los años 2019 y 2018 la Compañía no registró impuesto a la renta corriente debido a que su resultado operativo fue pérdida. Adicionalmente la Compañía estuvo exenta en los años 2019 y 2018 de la determinación y pago del anticipo de impuesto a la renta corriente debido a que las inversiones nuevas se encuentran exoneradas por 5 años. Ver Nota 16.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 4.21% (2018: 4.25%) 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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

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 generen intereses 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:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la Compañía vende la totalidad de sus productos a Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A., consecuentemente el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de ese cliente, que no representa riesgo, debido a su solvencia y alto cumplimiento de pago.

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año
2019	
Cuentas por pagar a proveedores	866,557
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	58,732
2018	
Cuentas por pagar a proveedores	899,588
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24,651

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	866,557	899,588
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	55,935	24,651
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(66,069)	(198,627)
Deuda neta	856,423	725,612
Total patrimonio	17,621,738	14,892,871
Capital total	18,478,161	15,618,483
Ratio de apalancamiento	5%	5%

MARS LA CHOLA C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	66,069	198,627
Cuentas por cobrar clientes	-	38,274
Otras cuentas por cobrar	14,995	50,290
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	88,214	43,797
Total activos financieros	169,278	330,988
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	866,557	899,588
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	55,935	24,651
Otras cuentas por pagar	60,289	74,765
Total pasivos financieros	982,781	999,004

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:

	2019	2018
Efectivo en caja	350	350
Bancos	65,719	198,277
	<u>66,069</u>	<u>198,627</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

	2019	2018
Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A.	<u>- (1)</u>	<u>38,274</u>

(1) A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha recuperado la totalidad del saldo.

MARS LA CHOLA C.L.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas netas de descuento y devoluciones más significativas del año 2019 y 2018 y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas				Saldos por cobrar			
	2019		2018		2019		2018	
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A.	2,497,733	100%	2,310,812	100%	-	-	38,274	-
	<u>2,497,733</u>		<u>2,310,812</u>		<u>-</u>		<u>38,274</u>	

La Compañía estima que no 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>2019</u>	<u>2018</u>
Suministros y materiales	54,698	68,667

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores (1)	420,792	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>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros	-	1,117
Servicios de consultoría (1)	-	83,334
	<u>-</u>	<u>84,451</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 2019**
(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 (2)	Total
Al 1 de enero del 2018									
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	648,681	6,967,241	574,493	748,771	13,519	29,206	996,891	-	9,978,802
Movimientos 2018									
Adiciones (1)	-	667,406	1,138,229	885,665	90,830	31,700	489,501	682,489	3,985,817
Transferencias	-	-	180,199	466,431	-	-	(646,630)	-	-
Bajas (Costo)	-	-	(19,203)	(29,434)	(1,867)	(4,863)	(820)	-	(56,187)
Bajas (Depreciación)	-	-	8,946	16,589	5,172	4,205	-	-	34,912
Depreciación	-	(170,790)	(93,244)	(165,010)	(6,204)	(17,299)	-	-	(452,547)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	648,681	7,463,857	1,789,420	1,923,012	101,450	42,949	838,942	682,489	13,490,797
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	648,681	7,835,928	2,055,438	2,262,414	106,197	70,041	838,939	682,489	14,500,127
Depreciación acumulada	-	(372,071)	(266,018)	(339,402)	(4,747)	(27,092)	-	-	(1,009,330)
Valor en libros	648,681	7,463,857	1,789,420	1,923,012	101,450	42,949	838,939	682,489	13,490,797
Movimientos 2019									
Adiciones (1)	-	538,373	110,675	517,555	23,391	13,461	2,088,761	-	3,292,216
Transferencias	-	-	(8,388)	80,203	74,373	-	(86,542)	(59,646)	-
Depreciación	-	(170,790)	(153,653)	(302,581)	(31,374)	(23,139)	-	-	(681,537)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	648,681	7,831,440	1,738,054	2,218,189	167,840	33,271	2,841,158	622,843	16,101,476
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	648,681	8,374,301	2,157,725	2,860,172	203,961	83,502	2,841,158	622,843	17,792,343
Depreciación acumulada	-	(542,861)	(419,671)	(641,983)	(36,121)	(50,231)	-	-	(1,690,867)
Valor en libros 2019	648,681	7,831,440	1,738,054	2,218,189	167,840	33,271	2,841,158	622,843	16,101,476

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden principalmente a: i) renovación, mantenimiento, nivelación, estaquillar y siembra de plantas de cacao por US\$538,373 (2018: US\$667,406); ii) Adquisición de equipos y vehículos para proyectos agrícolas por un monto de US\$517,555; iii) Adecuaciones en instalaciones por US\$110,675; y, iv) Obras en curso por construcción de nuevo edificio administrativo.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró bienes muebles en tránsito para uso agrícola por US\$622,843, que ya había sido registrado como anticipos, los mismos se devengan en el 2020.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	<u>866,557</u>	<u>899,588</u>

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\$411,836 por la compra de bienes inmuebles.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones servicios varios (1)	<u>60,289</u>	<u>74,765</u>

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

	<u>Beneficios a empleados</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	237,854	210,736
Incrementos (1)	375,412	324,878
Pago y/o utilizaciones	<u>(279,929)</u>	<u>(297,760)</u>
Saldos al final	<u>333,337</u>	<u>237,854</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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	65,286	30,803	35,729	14,990	101,015	45,793
Costo por servicios corrientes (1)	40,018	23,768	16,982	9,686	57,000	33,454
Costos por intereses (1)	2,777	1,239	1,497	595	4,274	1,834
Ganancia (pérdidas) actuariales (2)	(21,701)	9,476	(5,869)	12,486	(27,570)	21,962
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,617)	-	-	-	(3,617)	-
Beneficios pagados	-	-	(3,686)	(2,028)	(3,686)	(2,028)
Al 31 de diciembre	82,763	65,286	44,653	35,729	127,416	101,015

- (1) El gasto registrado en el 2019 fue de US\$42,795 (2018: US\$25,007) por jubilación patronal y US\$18,478 (2018: US\$10,281) por desahucio.
- (2) Los beneficios pagados durante el año fueron US\$3,686 (2018: US\$2,028)
- (3) Las pérdidas actuariales fueron registradas en otros resultados integrales.

Las principales hipótesis actuariales son:

	2019	2018
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Futuro incremento salarial	1,50%	2,30%
Tasa de rotación promedio	13,49%	13,40%
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%)	(8,026)	(1,761)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-10%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9,157	1,959
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9,366	2,131
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8,452)	(1,941)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10.0%	-4%
Rotación		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(3,967)	2,170
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	4,158	(2,064)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	5%	-5%

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

El período comprendido entre los años 2016 a 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales. Durante el ejercicio fiscal 2019, 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado en compras	1,363,055	1,046,081
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	-	-
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	87,125	62,145
	<u>1,450,180</u>	<u>1,108,226</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado ventas Scrap	-	1,200
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	735	296
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	17,486	22,407
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	45,595	67,336
	<u>63,816</u>	<u>91,239</u>

c) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>357,063</u>	<u>245,095</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(1,840,766)	(1,326,845)
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida antes de impuesto	(1,840,766)	(1,326,845)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>461,539</u>	<u>379,088</u>
Base imponible	(1,379,227)	(947,757)
Impuesto a la renta calculado a la tasa 25% (2017: 22%)	<u>-</u>	<u>-</u>

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\$61,273 (2018: US\$35,288) por provisión de jubilación patronal y desahucio, US\$458,994 (2018: US\$107,500) por costos y gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas del exterior declarados y adicionalmente en el 2018 US\$211,963 por pérdida y ajustes por baja de inventarios no soportadas.

Existen pérdidas tributarias correspondientes a los ejercicios 2016, 2017, 2018 y 2019 por US\$1,141,151, US\$193,716, US\$947,757 y US\$1,379,227 respectivamente, las cuales tienen una vigencia de cinco años para ser amortizadas, según la normativa tributaria vigente.

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	<u>932,664</u>	<u>575,601</u>

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

Al 1 de enero del 2018	330,506
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>245,095</u>
Al 31 de diciembre del 2018	575,601
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>357,063</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>932,664</u>

- (1) Corresponde a: i) diferencia temporaria por pérdidas tributarias por US\$341,745 (2018: US\$236,939); y, jubilación patronal y desahucio por US\$15,318 (2018: US\$8,756).

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

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)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que dichas reformas no tendrán efecto significativo en la posición financiera de la Compañía.

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

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)

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 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 2019, 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 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes (1)				
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	-	43,797
Masterfoods Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	4,999	-
WM. Wrigley Jr. Company	Entidad del Grupo	Comercial	83,215	-
			<u>88,214</u>	<u>43,797</u>
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
Mars Finance Services	Entidad del Grupo	Comercial	1,057	-
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	1,660	3,180
Cafosa GUM, S.A.U.	Entidad del Grupo	Comercial	22,562	18,102
WM. Wrigley Jr. Company	Entidad del Grupo	Comercial	30,656	(53)
			<u>55,935</u>	<u>24,598</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>2019</u>	<u>2018</u>
Reembolsos				
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	3,465	4,340
Masterfoods Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	59,153	-
WM. Wrigley Jr. Company	Entidad del Grupo	Comercial	897,186	435,603
			<u>959,804</u>	<u>439,943</u>
Gastos por servicios				
EFFEM México Inc y compañía, S. ENN.C DE C.V	Entidad del Grupo	Comercial	21,942	6,665
Mars Panamá, S de R.L	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
Masterfoods Brasil Alimentos	Entidad del Grupo	Comercial	1,241	39,993
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	23,133	12,759
Mars Finance Services	Entidad del Grupo	Comercial	14,695	-
Cafosa GUM, S.A.U.	Entidad del Grupo	Comercial	195,294	42,138
WM. Wrigley Jr. Company	Entidad del Grupo	Comercial	202,689	5,945
			<u>458,994</u>	<u>107,500</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>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>310,474</u>	<u>272,450</u>

18. CAPITAL SOCIAL

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 11,054,502 acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los socios de Mars La Chola C.L. son:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Mars Latam, LLC (1)	0.25	27,636	0.25	13,886
Mars Latin America LLC (1)	99.75	11,027,266	99.75	5,540,616
	<u>100.00</u>	<u>11,054,902</u>	<u>100.00</u>	<u>5,554,502</u>

(1) Compañías domiciliadas en el exterior.

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)

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:

	2019		2018		Total	
	Costo de venta	Gastos operativos	Costo de venta	Gastos operativos	2019	2018
Suministros y materiales	284,814	-	295,626	-	284,814	295,626
Sueldos y beneficios sociales	1,062,188	788,104	865,835	339,868	1,850,292	1,205,703
Asesoría técnica y profesional	128,856	-	223,854	-	128,856	223,854
Gasto por depreciación propiedades, plantaciones y equipos (Nota 10)	520,639	160,898	323,892	128,655	681,537	452,547
Gasto por guardiana y vigilancia	85,329	23,021	75,430	25,461	108,350	100,891
Gasto por viajes y transporte	7,163	177,352	5,246	81,010	184,515	86,256
Gasto por alimentación	169	184,057	-	133,710	184,226	133,710
Alquiler de activos fijos	56,886	-	55,993	571	56,886	56,564
Impuestos y contribuciones	4,733	20,512	3,579	60,829	25,245	64,408
Gasto por servicios básicos	51,157	74,527	78,727	31,585	125,684	110,312
Gasto por mantenimiento y reparaciones	240,175	27,034	173,998	42,005	267,209	216,003
Gasto por honorarios	78,608	416,210	123,692	229,589	494,818	353,281
Gasto por seguro	6,093	8,313	14,833	1,197	14,406	16,030
Otros	203,137	586,435	145,509	185,653	789,572	331,162
	<u>2,729,947</u>	<u>2,466,463</u>	<u>2,386,214</u>	<u>1,260,133</u>	<u>5,196,410</u>	<u>3,646,347</u>

20. OTROS INGRESOS, NETO

	2019	2018
<u>Otros ingresos</u>		
Ingresos por exportación de servicios	<u>923,813</u>	<u>100,460</u>
	<u>923,813</u>	<u>100,460</u>
<u>Otros egresos</u>		
Egresos varios	<u>(65,902)</u>	<u>(91,770)</u>
	<u>(65,902)</u>	<u>(91,770)</u>
	<u>857,911</u>	<u>8,690</u>

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)

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 fue en marzo del 2019. En el año 2019 la Compañía reconoció, con cargo a resultados del año US\$83,333 (2018: US\$ 333,333)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19 mencionada en la Nota 1.4, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones del Grupo al que pertenece la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *