

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los socios de Mars La Chola C.L. son:

	%	US\$
Mars Latam, LLC (1)	0.25	1
Mars Latin America LLC (1)	99.75	399
	<u>100.00</u>	<u>400</u>

(1) Compañías domiciliadas en el exterior.

**17. COSTOS Y GASTOS**

Costos y gastos

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

	2017		2016		Total	
	Costo de venta	Gastos operativos	Costo de venta	Gastos operativos	2017	2016
Suministros y materiales	212,597	-	78,272	-	212,597	78,272
Sueldos y beneficios sociales	671,475	573,535	430,499	367,994	1,243,010	798,493
Asesoría técnica y profesional	22,415	620,850	24,920	942,164	643,246	967,084
Gasto por depreciación propiedades, plantaciones y equipos (Nota 10)	132,334	105,967	196,239	157,155	238,301	353,394
Gasto por guardería y vigilancia	-	64,732	-	22,674	64,732	22,674
Gasto por viajes y transporte	1,242	48,865	435	17,116	50,107	17,551
Gasto por alimentación	60,293	16,033	70,418	18,725	76,326	89,143
Alquiler de activos fijos	95,699	22	33,521	8	95,721	33,529
Impuestos y contribuciones	6,892	56,825	2,414	19,904	63,717	22,318
Gasto por servicios básicos	64,222	-	72,413	-	64,222	72,413
Gasto por mantenimiento y reparaciones	225,750	42,849	311,729	59,169	268,599	370,898
Gasto por honorarios	315,031	372,774	382,961	453,155	687,805	836,116
Gasto por seguro	15,737	5,089	5,512	1,783	20,826	7,295
Otros	39,053	28,892	59,537	34,879	67,945	94,416
	<u>1,862,740</u>	<u>1,936,433</u>	<u>1,668,870</u>	<u>2,094,726</u>	<u>3,799,173</u>	<u>3,768,596</u>

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**18. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

	2017	2016
<u>Otros ingresos:</u>		
Ingresos extraordinarios (1)	64,516	-
Ingresos por reembolso de gastos	75,498	-
Otros	<u>33,193</u>	-
	<u>173,507</u>	-
<u>Otros egresos</u>		
Otros	<u>(13,967)</u>	-
	<u>(13,967)</u>	-
	<u>159,540</u>	-

(1) Corresponde a ingresos que se generan por bonificación de productos vendidos con su cliente Duraexporta S.A.

**19. CONTRATOS**

**I. Contrato de consultoría:**

La Compañía y Francisco Solá Medina (el "consultor"), suscribieron en marzo de 2016 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 2017 la Compañía reconoció, con cargo a resultados del año US\$333,333 (2016:US\$250,000).

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

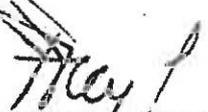
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016 (No auditado)
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	856,475	102,594
Cuentas por cobrar clientes	7	-	323,134
Otras cuentas por cobrar		1,083	12,054
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	21,277	-
Inventarios	9	129,820	85,599
Impuestos por recuperar	14	650,499	333,657
Gastos pagados por anticipado	9	421,095	819,800
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2,080,209</u>	<u>1,676,937</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, plantaciones y equipos	10	9,073,802	7,827,857
Impuesto diferido	14	330,000	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>9,403,802</u>	<u>7,827,857</u>
<b>Total activos</b>		<u>11,484,011</u>	<u>9,504,794</u>

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

  
Pedro Pérez Salvador  
Gerente General

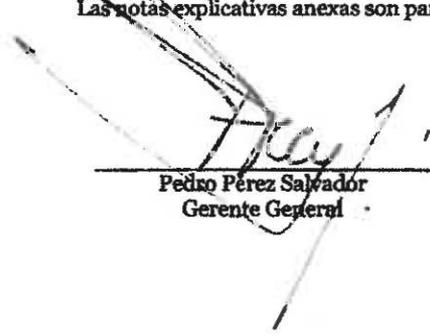
  
Claudia Moreira  
Contadora General

**MARS LA CHOLA C.L.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016 (No auditado)</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	11	623,446	197,415
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	62,951	260,972
Otras cuentas por pagar		34,234	1,017
Beneficios sociales	12	210,736	82,311
Otros impuestos por pagar	14	12,864	161,180
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>924,231</b>	<b>602,905</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	13	15,793	16,843
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>15,793</b>	<b>16,843</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1,020,024</b>	<b>849,700</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	400	400
Aportes para futuras capitalizaciones		14,122,606	11,107,805
Resultados acumulados		(3,051,410)	(2,353,200)
<b>Total patrimonio</b>		<b>11,368,586</b>	<b>9,254,995</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>12,388,610</b>	<b>10,094,695</b>

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

  
Pedro Pérez Salvador  
Gerente General

  
Claudia Miquelina  
Contadora General

**MARS LA CHOLA C.L.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	N.º	2017	2016 (No auditado)
Ingresos		2,631,057	1,380,371
Costo de venta	17	(1,860,740)	(1,661,070)
Utilidad (pérdida) bruta		768,317	(280,699)
Gastos operativos	17	(1,936,413)	(2,994,726)
Otros ingresos (egresos) neto	15	139,510	-
Déficit operacional		(1,028,586)	(2,383,222)
Ingresos de la venta	14	330,506	-
Pérdida de venta		(678,086)	(2,383,222)
Resultado de operaciones			
Partidas que no se califican como prorrumbos al resultado del ejercicio:			
Ventajas actuariales	12	(3,121)	-
Resultado integral del año		(681,207)	(2,383,222)

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

  
Pedro Pérez Salvador  
Gerente General

  
Claudia Morales  
Contadora General

**MARS LA CHOLA C.L.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes para futuro capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	401	-	-	401
Aporte de las Socias por el futuro capitalizaciones	-	11,197,506	-	11,197,506
Por el costo del año	-	-	(2,331,052)	(2,331,052)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	401	11,197,506	(2,331,052)	9,267,855
Aporte de las Socias para futuros capitalizaciones	-	3,234,590	-	3,234,590
Pérdida neta del año	-	-	(6,800,150)	(6,800,150)
Otros resultados integrales	-	-	(2,121)	(2,121)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	401	14,432,096	(9,131,273)	15,701,224

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

  
Pedro Pérez Salvador  
Gerente General

  
Claudia M. ...  
Contadora General

**MARS LA CHOLA C.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dolares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida antes de impuestos		(1,008,586)	(2,583,322)
Más cargas a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	10	238,301	253,073
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	25,827	17,065
Beneficios sociales	12	1,219,183	701,643
		474,725	(1,751,321)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar clientes		333,421	(223,424)
Otras cuentas por cobrar		19,672	(12,754)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(21,277)	
Inventarios		(1,421)	(8,070)
Exposiciones por recuperar		(316,832)	(333,627)
Gastos pagados por anticipado		2,816	(119,000)
Cuentas por pagar a proveedores		426,031	170,915
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(329,021)	390,672
Otras cuentas por pagar		33,187	1,347
Otros impuestos por pagar		(17,272)	17,272
Pagos de beneficios sociales	12	(1,090,736)	(650,217)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(251,673)	(3,754,251)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades, plantaciones y equipos	10	(6,231,541)	(6,833,301)
Bajas de propiedades, plantaciones y equipos, neto	10	31,221	62,028
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,333,345)	(6,251,213)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aporte de capital de socios			389
Aporte de socios para futuras capitalizaciones		3,314,800	11,162,326
Efectivo neto producido en las actividades de financiamiento		3,314,800	11,162,715
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		251,491	108,273
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	65,816	102,464

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

  
Pedro Pérez Salvador  
Gerente General

  
Claudia Moreña  
Contadora General

## **MARS LA CHOLA C.L.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución y objeto social**

Mars La Chola C.L., (la Compañía) fue constituida en Ecuador en febrero 25 de 2016, 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 94% de sus ventas. Durante el 2016 sus ventas eran efectuadas a Inmobiliaria Guangala S.A. las cuales representaba el 95% de sus ingresos. 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. 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.

##### **Pérdidas acumuladas**

Durante el 2017 la Compañía reporta pérdidas por US\$678,000 y sus pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$3,064,423.

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 2017 y 2016 a través de aportes para futuras capitalizaciones, por US\$3,324,800 y US\$11,107,806 (de los cuales en enero del 2018 se han capitalizado US\$5,540,217), respectivamente; ii) buscar, en conjunto con el principal socio, alternativas, para durante el año 2018 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 2017 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 accionista les permitirá cumplir con las obligaciones corrientes que mantiene la compañía.

##### **Situación económica del país**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de julio del 2018 del Representante Legal 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 separados. 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
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 en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a:

- i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al entregar sus productos es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de dichos productos, el precio de la transacción es por el valor de la contraprestación y no existen costos incurridos para obtener y cumplir los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta norma; y,
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquida hasta en 3 días y que históricamente no han presentado deterioros inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras.

## **MARS LA CHOLA C.L.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda 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.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1. Clasificación:**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## MARS LA CHOLA C.L.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

##### Medición posterior

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar clientes:** Corresponden principalmente a los montos adeudados por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, el período de crédito que otorga la Compañía a sus clientes es hasta 3 días.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a reembolsos por servicios de asesoría especializada. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 30 días.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos y préstamos otorgados a empleados, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior 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 en 60 días.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por la prestación de servicios por asesoría técnica. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros:**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Inventarios**

Los inventarios de materiales, fertilizantes, repuestos y otros se presentan al costo histórico, 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.

**2.6 Propiedades, plantaciones y equipo**

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.

## MARS LA CHOLA C.L.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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. 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 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.7 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

## **MARS LA CHOLA C.L.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2017 y 2016, si bien la Compañía presenta pérdidas acumuladas, la Administración no ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, ya que la misma considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

#### **2.8 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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 14.

## **MARS LA CHOLA C.L.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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.

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.

#### **2.9 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.

#### **2.10 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:** En caso de generarse utilidades, 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.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**No corrientes (Jubilación patronal y desahucio):**

**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 4.02% (2016: 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.

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 resultados del año.

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

**2.11 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.

## **MARS LA CHOLA C.L.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de cacao en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Los ingresos se reconocen cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

#### **2.13 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 periodo 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.

## **MARS LA CHOLA C.L.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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.

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.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

##### **a) Riesgos de mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

i) Riesgo de moneda:

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

ii) Riesgo por tasa de interés:

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no mantiene préstamos y obligaciones financieras.

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 comerciales 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.

**Cuentas por cobrar comerciales**

La Compañía vende casi la totalidad de sus productos a Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A. (durante el año 2016 a Inmobiliaria Guangala 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 comerciales no se encuentran deterioradas, por consiguiente, ninguna provisión por deterioro ha sido registrada.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2017 y 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 90 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo 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.

	Menos de
	<u>1 año</u>
<b>2017</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	623,446
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	62,951
	Menos de
	<u>1 año</u>
<b>2016</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	197,415
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	390,972

**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.

**MARS LA CHOLA C.L.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	623,446	197,415
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	62,951	390,972
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(856,475)</u>	<u>(102,594)</u>
Deuda neta	(170,078)	485,793
Total patrimonio	<u>11,368,583</u>	<u>8,724,984</u>
Capital total	<u>11,198,505</u>	<u>9,210,777</u>
Ratio de apalancamiento	-2%	35%

**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:

	<u>Cuentos</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	856,475	102,594
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar clientes	-	323,134
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21,277	-
Otras cuentas por cobrar	<u>1,083</u>	<u>760</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>878,835</u></u>	<u><u>426,488</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	623,446	197,415
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	62,951	390,972
Otras cuentas por pagar	<u>34,234</u>	<u>1,047</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>720,631</u></u>	<u><u>589,434</u></u>

**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.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	350	1,100
Bancos	856,125	101,494
	<u>856,475</u>	<u>102,594</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

a) Composición:

	2017	2016
Inmobiliaria Guangala S.A. (1)	<u>323,134</u>	<u>323,134</u>

(1) Al 31 de diciembre la totalidad de la cartera está por vencer.

Las ventas netas de descuento y devoluciones más significativas del año 2017 y 2016 y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas				Saldos por cobrar			
	2017		2016		2017		2016	
	USD	%	USD	%	USD	%	USD	%
Agroindustrias Arriba del Ecuador S.A.	2,467,614	94%	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Guangala S.A.	148,404	6%	-	-	-	-	323,134	100%

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	2017	2016
Suministros y materiales	129,820	85,599
	<u>129,820</u>	<u>85,599</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros	4,428	8,013
Servicios de consultoría (1)	<u>416,667</u>	<u>811,846</u>
	<u>421,095</u>	<u>819,859</u>

(1) Corresponde a servicios prepagados por consultoría técnica para la hacienda la Chola por 3 años a partir del 2016. Ver Nota 19.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS**

	Terrenos	Plantas productoras	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos y Equipos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Obras en curso	Total
<b>Saldo al 1 de enero del 2016</b>								
Costo	648,681	6,728,605	570,463	850,704	12,426	22,890	-	8,933,859
Depreciación acumulada	-	(592,608)	-	-	-	-	-	(592,608)
Valor en libros	648,681	6,135,997	570,463	850,704	12,426	22,890	-	8,341,251
<b>Movimientos 2016</b>								
Adiciones (1)	-	6,029,727	432,502	751,725	11,753	(1,234)	-	7,897,857
Bajas/ventas	-	-	-	-	(658)	-	-	(658)
Depreciación	-	(116,320)	-	-	-	-	-	(116,320)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	648,681	6,029,727	432,502	751,725	11,753	(1,234)	-	7,897,857
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	648,681	6,146,087	570,463	850,704	12,426	22,890	-	8,251,251
Depreciación acumulada	-	(116,320)	-	(658)	-	-	-	(116,320)
Valor en libros	648,681	6,029,767	434,304	751,725	11,763	21,556	-	7,897,857
<b>Movimientos 2017</b>								
Adiciones (1)	-	1,033,228	125,008	134,412	20,556	20,820	996,891	2,330,545
Transferencias	-	-	60,742	(44,954)	-	-	-	-
Bajas/ventas	-	(10,793)	-	-	(1,748)	(506)	-	(11,297)
Depreciación	-	(3,131)	-	(92,013)	(3,052)	-	-	(3,896)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	648,681	6,955,872	574,493	748,771	18,519	20,346	996,891	9,978,302
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>								
Costo	648,681	7,165,522	756,213	919,752	17,324	43,204	996,891	10,577,477
Depreciación acumulada	-	(209,650)	(81,720)	(100,981)	(3,213)	(13,958)	-	(599,462)
Valor en libros	648,681	6,955,872	574,493	748,771	14,111	29,246	996,891	9,978,015

(1) Al 31 de diciembre del 2016, correspondía principalmente a la compra de la hacienda "La Chola" por US\$8,100,000 que incluía: i) terrenos por US\$648,681; ii) instalaciones, vehículos y equipos, muebles y equipos de oficina y equipos de cómputo por US\$1,456,000; y, iii) plantas productoras por US\$5,995,319.

(2) Durante el año 2017, corresponde principalmente a renovación, mantenimiento, nivelación, estaquillar y sembrar plantas de cacao por US\$1,033,228.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	<u>623,416</u>	<u>197,415</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.

**12. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES**

	Beneficios a empleados	
	2017	2016
Saldos al inicio	82,311	-
Incrementos	1,219,183	781,648
Pago y/o utilizations	<u>(1,090,758)</u>	<u>(699,337)</u>
Saldos al final	<u>210,736</u>	<u>82,311</u>

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

**13. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES**

Jubilación patronal y desahucio

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

	Jubilación		Desahucio		Tot.l	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	10,530	-	6,315	-	16,845	-
Costo por servicios corrientes (1)	17,852	10,530	7,297	6,315	25,149	16,845
Costos por intereses (1)	424	-	254	-	678	-
Pérdida (ganancia) actuariales (2)	1,997	-	1,124	-	3,121	-
Al 31 de diciembre	<u>30,803</u>	<u>10,530</u>	<u>14,990</u>	<u>6,315</u>	<u>45,783</u>	<u>16,845</u>

(1) El gasto registrado en el 2017 fue de US\$18,276 (2016: US\$10,530) por jubilación patronal y US\$7,551 (2016: US\$6,315) por desahucio.

(2) Las ganancias y pérdidas actuariales fueron cargados a otros resultados integrales.

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de 131 personas (2016: 122 personas) para jubilación patronal y desahucio.

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.02%
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación promedio	9.37%	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.

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
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3,673	698
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3,267)	(623)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	-4%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,751	757
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,359)	(685)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-5.0%

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal**

El período comprendido entre los años 2016 a 2017 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar**

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

	2017	2016
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto al Valor Agregado en compras	611,295	321,657
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	157	-
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	39,037	12,000
	<u>650,489</u>	<u>333,657</u>
<b>Otros impuestos por pagar</b>		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	224	243
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	16,045	57,855
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	27,535	103,082
	<u>43,804</u>	<u>161,180</u>

**c) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido	330,506	-
	<u>330,506</u>	<u>-</u>

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**d) Conciliación tributaria - contable**

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

	2017	2016
Pérdida antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(1,008,586)	(2,383,222)
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
Utilidad antes de impuesto	(1,008,586)	(2,383,222)
Más - Gastos no deducibles (1)	814,870	1,238,071
Base imponible	(193,716)	(1,145,151)
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	-	-

- (1) Incluye principalmente US\$18,276 (2016: US\$10,530) por provisión de jubilación patronal de empleados menores a 10 años, US\$649,368 (2016: US\$551,254) por costos y gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas del exterior declarados y adicionalmente durante el 2016 US\$557,690 por pérdida por baja de inventarios no soportada.

**e) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activo es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	-	-
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	330,506	-
	<u>330,506</u>	<u>-</u>

**MARS LA CHOLA C.L.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

Al 1 de enero del 2016	
Cargo a resultados por impuestos diferidos	
Al 31 de diciembre del 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	330,506
Al 31 de diciembre del 2017	<u>330,506</u>

(1) Corresponde a diferencia temporaria por pérdidas tributarias.

**f) Otros asuntos – reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la

## MARS LA CHOLA C.L.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13<sup>a</sup> y 14<sup>a</sup> remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

#### 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

##### Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes</b>				
Mars Incorporated (1)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>21,277</u>	<u>-</u>
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas (2)</b>				
EFFEM Mexico Inc y compañía, S. EN N.C DE C.V	Entidad del Grupo	Comercial	10,940	231,377
Mars Panama, S de R.L	Entidad del Grupo	Comercial	1,122	3,607
Masterfoods Brasil Alimentos	Entidad del Grupo	Comercial	41,532	134,512
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	9,357	-
Masterfoods Peru S.R.L	Entidad del Grupo	Comercial	-	12,430
Mars Caribbean	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,485
Mars Argentina S.R.L	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,611
			<u>61,951</u>	<u>390,972</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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Reembolsos</b>				
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	<u>21,277</u>	<u>-</u>
<b>Gastos por servicios</b>				
EPFEM Mexico Ine y compañía, S. EN N.C DE C.V	Entidad del Grupo	Comercial	125,105	231,377
Mars Panama, S de R.L	Entidad del Grupo	Comercial	14,750	3,607
Masterfoods Brasil Alimentos	Entidad del Grupo	Comercial	3'5,529	347,804
Mars Incorporated	Entidad del Grupo	Comercial	31,303	-
Masterfoods Peru S.R.L	Entidad del Grupo	Comercial	14,1174	97,233
Mars Caribbean	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,435
Mars Argentina S.R.L.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>3,611</u>
			<u>630,861</u>	<u>689,067</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>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	187,430	57,703

#### 16. CAPITAL SOCIAL

##### a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 400 acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.