

ECUADOR KAKAO PROCESSING PROECUAKAO S.A.

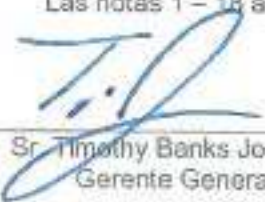
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,760,772
Cuentas por cobrar	6	1,674,969
Partes relacionadas	7	166,762
inventarios	8	9,704,331
Activos por impuestos corrientes	9	631,976
Otros activos		48,844
Otras cuentas por cobrar		46,562
Total activo corriente		15,034,216
Propiedades, planta y equipos, neto	10	17,026,336
Propiedades de inversión, neto	11	1,878,560
Activos financieros	5	350,972
Otros activos		27,360
Impuesto diferido	15	1,086,819
Total activos		35,204,263
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar	12	357,928
Partes relacionadas	7	208,466
Gastos acumulados	13	150,136
Pasivos por impuestos corrientes		290,679
Otros pasivos corrientes		97,519
Total pasivo corriente		1,104,728
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	41,314
Impuesto diferido	15	614,159
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	16	23,790,858
Aportes para futuras capitalizaciones	16	8,420,055
Resultados acumulados	16	1,233,149
Total patrimonio		33,444,062
Total pasivos y patrimonio		35,204,263

Las notas 1 – 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Timothy Banks Jonhson
Gerente General


Ing. Karina Pincay
Contadora

ECUADOR KAKAO PROCESSING PROECUAKAO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
Ingresos por actividades ordinarias	1	42,531,667
Costo de ventas		(38,504,852)
Resultado por operaciones liquidadas	5	511,418
Utilidad bruta		4,538,233
<u>Gastos</u>		
Gastos administrativos		(4,808,606)
Gastos operacionales		(3,654,142)
Gastos de mantenimiento		(486,456)
Gastos financieros		(213,776)
Total gastos		(9,162,980)
Superávit por revalorización	11	333,560
Valor razonable en contratos de venta		67,319
Resultado por operaciones no liquidadas	5	(192,343)
Otros ingresos, neto		(287,220)
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(4,703,431)
Impuesto a las ganancias	15	1,128,125
(Pérdida) neta del ejercicio		(3,575,306)
<u>Otro resultado integral</u>		
Ganancia actuarial	14	4,673
Resultado integral del año		(3,570,633)

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Timothy Banks Jonhson
Gerente General
Ing. Karina Pincay
Contadora

ECUADOR KAKAO PROCESSING PROECUAKAO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldo a diciembre 31, 2018	16,000	23,774,858	5,496,165	(13,042)	5,483,123	29,273,981
Ajuste por efecto del impuesto diferido en el superávit por revalorización, ver Nota 16. PATRIMONIO			(730,943)		(730,943)	(730,943)
Ajuste, ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS				51,602	51,602	51,602
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 16. PATRIMONIO		8,420,055			0	8,420,055
Aumento de capital, ver Nota 16. PATRIMONIO	23,774,858	(23,774,858)			0	0
Ganancias actuariales, ver Nota 14. OBLIGACIONES			4,673		4,673	4,673
POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				(3,575,306)	(3,575,306)	(3,575,306)
(Pérdida) neta del ejercicio						
Saldo a diciembre 31, 2019	23,790,858	8,420,055	4,769,895	(3,536,746)	1,233,149	33,444,062

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Timothy Banks Johnson
Gerente General


Ing. Karina Pincay
Contadora

EQUADOR KAKAO PROCESSING PROECLAKAO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	47,394,739
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(54,130,058)
Impuestos	736,231
Otros ingresos	(287,366)
Activos financieros	510,682
Otros activos	(29,169)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(5,804,941)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(909,433)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(909,433)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Aportes para futuras capitalizaciones	8,420,055
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	8,420,055

Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,705,681
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,055,091
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,760,772

Las notas 1 – 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Timothy Banks Johnson
Gerente General


Ing. Karina Pincay
Contadora

ECUADOR KAKAO PROCESSING PROECLAKAO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado integral del año	(3,570,633)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación	1,149,261
Impuesto a las ganancias	(1,128,125)
Estimación de cuentas de dudoso cobro	192,138
Obligaciones por beneficios a los empleados	28,317
Otro resultado integral	(4,673)
Superávit por revalorización	(333,560)
Resultado por operaciones no liquidadas	192,343
Valor neto realizable	(28,185)
Valor razonable en contratos de venta	(67,319)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar y otros	4,863,072
Inventarios	(7,963,579)
Impuestos	736,231
Otros activos	(29,169)
Cuentas por pagar y otros	159,676
Activos financieros, neto	(736)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(5,804,941)</u>

Las notas 1 – 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Timothy Banks Jonhson
Gerente General


Ing. Karina Pincay
Contadora

ECUADOR KAKAO PROCESSING PROECUAKAO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

ECUADOR KAKAO PROCESSING PROECUAKAO S.A. fue constituida el 14 de febrero del 2018, de acuerdo a las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social dedicarse a las actividades de comercialización, industrialización, procesamiento, importación, exportación, distribución, almacenamiento, depósito y representación de toda clase de productos agrícolas y en especial cacao en su estado natural, pasta de cacao, licor de cacao, manteca de cacao, torta de cacao, polvo de cacao y cualquier otro de sus derivados.

El precio de venta del cacao es variable, manteniendo precios referenciales que son determinados en el exterior por la Bolsa de Valores de los Estados Unidos.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja, bancos y el efectivo disponible de las operaciones de cobertura.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Activos financieros – Contabilidad de coberturas

El objetivo de la contabilidad de coberturas es representar, en los estados financieros, el efecto de las actividades de gestión del riesgo en las compañías en las que se utilicen instrumentos financieros para gestionar las exposiciones resultantes de riesgos concretos que puedan afectar el resultado del ejercicio.

La Compañía formaliza contratos de derivados para gestionar y cubrir los riesgos de cambio de precio. Estas operaciones dan lugar a asimetrías contables que se tratan mediante la contabilidad de coberturas, básicamente contratos futuros de cacao negociados en bolsa.

La celebración de contratos de cacao permite a la Compañía fijar el diferencial de precios entre el precio correspondiente del cacao real adquirido y el precio de referencia que es el subyacente en los contratos futuros negociados en mercados.

d) Inventarios

Los inventarios están valorados a su costo o valor neto de realización, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en los contratos futuros de cacao, menos los gastos de venta y distribución.

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción.

e) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición, el cual incluirá impuestos no recuperables, más todos los costos directamente relacionados para colocar en condiciones de operación el activo. Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si lo hubiera, excepto por los terrenos, edificios, infraestructura, maquinaria y equipos cuya medición posterior es por el modelo de revalorización, que comprende el monto revaluado menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La Administración de la Compañía evalúa todos los años que los valores en libros de propiedades, planta y equipos sean razonables. En caso de que, considere que existan indicios de diferencias a favor o en contra plantea a los accionistas la contratación de peritos especializados con registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para que realicen las inspecciones y establezcan el valor razonable de mercado. Estas contrataciones se harán en función al juicio de la Administración, pero se estima serán cada 5 años.

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Infraestructura	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

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

f) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo. El costo de adquisición comprenderá su precio de

compra y cualquier desembolso directamente atribuible. La política de medición posterior es por el modelo de valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas; las reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizados al gasto de operaciones en la medida en que se incurren.

La Administración de la Compañía evalúa todos los años que los valores en libros de las propiedades de inversión sean razonables. En caso de que, considere que existan indicios de diferencias a favor o en contra plantea a los accionistas la contratación de peritos especializados con registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para que realicen las inspecciones y establezcan el valor razonable basado en una tasación. Estas contrataciones se harán en función al juicio de la Administración, pero se estima serán cada 5 años, pero en caso de requerir un ajuste en un período menor, este se registrará.

La utilidad o pérdida resultante del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es determinada como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

h) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	8.21%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%
Tasa de rotación promedio	11.80%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

i) Reconocimiento de Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales cuando se han transferido los beneficios y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2019, las normas que entraron en vigor son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes citadas, la Administración no prevé impactos en su aplicación.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios.

b) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima, insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y en el exterior, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios y también por cuanto los materiales de empaque y otros suministros son adquiridos localmente.

c) Riesgo crediticio

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial de crédito. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política establecida.

d) Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

e) Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

Caja	13,838
Bancos	2,027,308
Activos financieros (1)	719,626
	<u>2,760,772</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el movimiento de los activos financieros en el corto plazo es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	677,200
Transferencia de fondos, neto	160,000
Pago de gastos operacionales	(148,377)
Resultado por operaciones liquidadas	511,418
Resultado por operaciones no liquidadas (reverso)	(542,879)
Resultado por operaciones no liquidadas (generación)	350,536
Garantía de fondos (reverso)	62,700
Garantía de fondos (generación) (i)	(350,972)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>719,626</u>

(i) Corresponde a porción largo plazo de los activos financieros.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

Clientes	1,867,107
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(192,138)
	<u>1,674,969</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Estimación del año	(192,138)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(192,138)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

Goddard Ecuador Holdings (Cayman) Ltd.	162,966
Nexus-Management Ecuador S.A.	3,796
	<u>166,762</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

Ecuakao Trading Company S.A.	159,165
Nexus-Management Ecuador S.A.	49,000
Ecuakao Group, Ltd.	301
	<u>208,466</u>

Durante el año 2019, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

<u>Ecuakao Trading Company S.A.</u>	
Gasto por comisiones (i)	1,251,083
Regalías (i)	625,538
<u>Nexus-Management Ecuador S.A.</u>	
Gasto por comisiones	552,302

(i) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Acuerdo de comisión y Acuerdo de licencia de propiedad intelectual.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

Materia prima	110,419
Productos en proceso	1,622,167
Inventario en tránsito	3,883
Productos terminados	2,992,672
Productos terminados en tránsito	4,828,170
Insumos y materiales	147,020
	<u>9,704,331</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los activos por impuestos corrientes se compone de la siguiente manera:

Crédito Tributario IVA	485,688
Retenciones en la fuente de IR	12,778
Retenciones en la fuente de IVA	114,404
Impuesto a la Salida de Divisas	19,106
	<u>631,976</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	<u>Adiciones</u> <u>(1)</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2019</u>	<u>(*)</u>
<u>Costos</u>				
Terrenos	4,159,111	0	4,159,111	-
Obras en Desarrollo	0	41,559	41,559	-
Edificios	3,590,096	0	3,590,096	5%
Infraestructura	1,558,002	0	1,558,002	5%
Maquinarias y equipos	8,770,279	866,578	9,636,857	10%
Muebles y equipos de oficina	66,310	1,296	67,606	10%
Vehículos	22,960	0	22,960	20%
Equipos de computación	7,801	0	7,801	33%
Total costos	18,174,559	909,433	19,083,992	
Depreciación acumulada	(908,395)	(1,149,261)	(2,057,656)	
Total de propiedades, planta y equipos, neto	<u>17,266,164</u>	<u>(239,828)</u>	<u>17,026,336</u>	

(*): Tasa anual de depreciación

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a las importaciones de puertas, tambores para roaster y tanques de almacenamiento efectuadas a la compañía Fertigungsberatung Beuermann por US\$692,189.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO

Al 31 de diciembre del 2019, el movimiento de propiedades de inversión, neto es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,345,000
Revalorización (1)	333,560
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,678,560</u>

(1) Con fecha 30 de septiembre del 2019, el perito valuador Ing. César Vélez Quintero con registro No. PA-2002-268, realizó el avalúo a los terrenos, determinando un valor de mercado de US\$1,678,560. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha ajustado la diferencia por valor razonable del terreno por US\$333,560.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

Proveedores	326,429
Anticipos de clientes	25,359
Otros	6,140
	<u>357,928</u>

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

Beneficios sociales (1)	100,335
Aportes al IESS	32,945
Otros	16,856
	<u>150,136</u>

(1) El movimiento de la provisión por beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	11,229	27,934	47,322	86,485
Provisión del año	149,398	52,402	74,700	276,500
Pagos efectuados	(149,766)	(44,481)	(68,403)	(262,650)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>10,861</u>	<u>35,855</u>	<u>53,619</u>	<u>100,335</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	7,778	13,642	21,420
Costo laboral	13,162	13,664	26,826
Interés neto	600	1,037	1,637
(Ganancia) actuarial (1)	(2,620)	(2,053)	(4,673)
Reversiones	(146)	0	(146)
Pagos efectuados	0	(3,750)	(3,750)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>18,774</u>	<u>22,540</u>	<u>41,314</u>

(1) Ver Nota 16. PATRIMONIO, Resultados acumulados.

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 28%.

Al 31 de diciembre del 2019, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

(Pérdida) antes de impuestos a las ganancias	(4,703,431)
Resultado por operaciones no liquidadas del año	(350,536)
Resultado por operaciones no liquidadas del año anterior	542,879
Gastos no deducibles	891,205
(Pérdida) tributaria	(3,619,883)
Impuesto diferido	1,128,125

Al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	23,876
Ajuste del año	1,062,943
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,086,819

Al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Ajuste por efecto del impuesto diferido en el superávit por revalorización (1)	730,943
Ajuste de años anteriores	(51,602)
Ajuste del año	(65,182)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	614,159

(1) Ver Nota 16. PATRIMONIO. Resultados acumulados.

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 23,790,858 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019, la composición accionaria de la Compañía se forma de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Ecuakao Group Ltd.	Islas Gran Caimán	99.00	23,552,949	23,552,949
Ecuakao Processing Holdings Ltd.	Islas Gran Caimán	1.00	237,909	237,909
		100.00	23,790,858	23,790,858

a) Aumento de capital

Mediante Escritura Pública del 12 de febrero del 2019, se inscribe el aumento de capital por US\$23,774,858 decidido en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 4 de febrero del 2019.

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2019, el movimiento de los aportes para futuras capitalizaciones es como sigue:

Saldo inicial	23,774,858
Aportes (1)	8,420,055
Aumento de capital	(23,774,858)
Saldo final	<u>8,420,055</u>

- (1) Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 4 de diciembre del 2019, los accionistas aprobaron aportes para futuras capitalizaciones por US\$8,420,055.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019, los resultados acumulados se componen de la siguiente manera:

Otros resultados integrales (1)	4,769,895
Resultados acumulados	<u>(3,536,746)</u>
	<u>1,233,149</u>

(1) Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los otros resultados integrales es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018 (i)	5,496,165
Ajuste por efecto del impuesto diferido en el superávit por revalorización (ii)	(730,943)
Ganancia actuarial (iii)	4,673
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>4,769,895</u>

- (i) Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo del 2018, se resuelve reconocer dentro de otros resultados integrales la revaluación de terrenos, edificios, infraestructura, maquinarias y equipos por US\$5,496,165.

(ii) Ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(iii) Ver Nota 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Acuerdo de comisión

Con fecha noviembre 15 del 2018, la Compañía firma el acuerdo de comisión con Ecuador Trading Company S.A. con sede en Uruguay, dada la experiencia y conexiones necesarias para la venta en mercados internacionales de grano de cacao y licor de cacao que ésta posee. La Compañía pagará por el servicio prestado lo correspondiente al 3% del precio de venta acordado.

El acuerdo terminará en conformidad a las cláusulas contractuales establecidas:

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía recibió facturas por este acuerdo por US\$1,251,083, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS

Acuerdo de licencia de propiedad intelectual

Con fecha noviembre 15 del 2018, la Compañía firma el acuerdo de licencia de propiedad intelectual con Ecuador Trading Company S.A. con sede en Uruguay, en el que ésta otorga la licencia de propiedad intelectual para la fabricación, procesamiento y venta de los productos de la licencia (grano de cacao, productos de cacao semielaborados y productos complementarios). La Compañía pagará regalías a razón del 1.5% de las ventas mensuales correspondiente a los países establecidos en el acuerdo.

El acuerdo terminará en conformidad a las cláusulas contractuales establecidas.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía recibió facturas por este acuerdo por US\$625,538, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 15, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la elaboración de otros productos de cacao, por disposiciones del Gobierno, ha estado operando normalmente, considerando que la actividad de la Compañía se encuentra dentro de los sectores denominados como prioritarios.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.