

MOROZOV S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

MOROZOV S.A. fue constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 18 de enero de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de marzo del mismo año. La Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Quevedo el 22 de noviembre del 2011.

La actividad principal de la Compañía es la compra y venta al por mayor de palma africana y sus derivados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el 100% de las compras de inventarios de la Compañía dependen de su relacionada Extractora Quevepalma S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2019, el 52% y 24% (2018: 87% y 10%) de sus ingresos operacionales dependen de un cliente y de su parte relacionada, respectivamente, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

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 serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2019.

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 para PYMES) 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 de 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 e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

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) Otros activos

Los otros activos corresponden a terreno, el cual se mide inicialmente por su costo. El costo del terreno comprende su precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el terreno es presentado a su valor revaluado menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por revaluación.

Una disminución del valor en libros de la revaluación del terreno es registrada en resultados en la medida que exceda el saldo del superávit por revaluación. El saldo de la revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

d) 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%.

e) 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 Sección 28 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 corto plazo	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%
Tasa de rotación	19.79%

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.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la Sección 28.

g) 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.

### 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.

### 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	6,843	18,459
Inversión temporal	20	33,032 (1)
	<u>6,863</u>	<u>51,491</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a pólizas de acumulación, con vencimiento a 370 días con una tasa de interés del 8%.

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	118,201	29,576
Anticipos a proveedores	1,373	120
Otras cuentas por cobrar	18,277	4,768
	<u>137,851</u>	<u>34,464</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente la facturación pendiente de cobro a Extractora San Daniel S.A. por US\$116,478 por la venta de palmiste.

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Extractora Quevepalma S.A.	13,440	199,266
	<u>13,440</u>	<u>199,266</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Extractora Quevepalma S.A.	199,072	208,816
	<u>199,072</u>	<u>208,816</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Extractora Quevepalma S.A.	353,965	353,965
	<u>353,965</u>	<u>353,965</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de palmiste	574,547	1,824,211
Ventas de palma	199,150	187,673
Reembolsos	184,248	22,350

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. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los activos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	36,208	46,432
Anticipo de impuesto a las ganancias	730	730
	<u>36,938</u>	<u>47,162</u>

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a terreno ubicado en el cantón Colimes, sector Centinela de 339.27 hectáreas por US\$482,700.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de clientes (1)	5,565	143,570
Otros	5,317	3,967
Proveedores	0	624
	<u>10,882</u>	<u>148,161</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a: i) Anticipos recibidos de productores de palma por US\$5,464 (2018: US\$43,570) y ii) Anticipos de venta de palmiste a un cliente por US\$100,000 en el 2018.

## 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable / (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	5,002	(17,026)
Participación a trabajadores	(750)	0
Gastos no deducibles	733	921
Utilidad gravable / (pérdida) tributaria	<u>4,985</u>	<u>(16,105)</u>
Impuesto causado	1,246	0
Anticipo mínimo	0	17,722

## 12. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición accionaria fue la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Extractora Quevepalma S.A.	Ecuador	80	640	640
Haon Arias Marcelo Tomas	Ecuador	10	80	80
Juez Juez Ricardo David	Ecuador	10	80	80
		<u>100</u>	<u>800</u>	<u>800</u>

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019, la reserva legal asciende a US\$9,927 (2018: US\$9,626).

### Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Superávit por revaluación	111,803	111,803
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	(13,005)	(13,005)
Resultados acumulados	<u>(26,662)</u>	<u>(29,367)</u>
	<u>72,136</u>	<u>69,431</u>

- (1) Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros en Septiembre del 2011, se establece el uso del saldo acreedor de ésta cuenta: "Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía".

## 13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de palmiste	570,311	1,665,006
Venta de palma aceitera (1)	199,150	187,673
Fertilizantes y materiales	<u>47,363</u>	<u>48,221</u>
	<u>816,824</u>	<u>1,900,900</u>

- (1) Ver Nota 14. COMPROMISO.

#### 14. COMPROMISO

##### Contrato de servicios para siembra, cultivo, cosecha, entrega-recepción de palma aceitera

El contrato se firma bajo la premisa de que Extractora Quevepalma S.A. previamente ha firmado un contrato de compraventa con el INIAP (Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria).

Con fecha 7 de agosto del 2018, la Compañía firma contrato con su relacionada Extractora Quevepalma S.A., con el objeto de que la Compañía realice labores de mantenimiento y cosecha de la producción de fruta de palma aceitera en los lotes de la Estación Experimental Tropical Pichilingüe del INIAP.

Las partes acuerdan que el 85% de la producción en tonelaje será facturado por la Compañía y el 15% lo facturará el INIAP a Extractora Quevepalma S.A., de acuerdo con los precios de cada tonelada de palma aceitera que esté vigente en el mercado.

El plazo de este contrato es de 6 años, al igual que el contrato que firmó la relacionada con el INIAP.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha reconocido ingresos provenientes de este contrato por US\$199,150 (2018: US\$187,673), ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

#### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 3, 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 venta al por mayor de palma africana y sus derivados, 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.