

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresadas en miles de US Dólares)

A. COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de octubre de 1977, con la denominación social de "Compañía Elaborados de Café COLCAFÉ C.A.", e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 1977. El 10 de junio de 1993, cambió su denominación social a "Compañía de Elaborados de Café ELCAFÉ C.A.". El objeto social de la Compañía es procesar e industrializar el grano del café en todas sus fases, para comercializar en el mercado local e internacional, los productos industrializados en sus diferentes marcas registradas. La Compañía tiene sus oficinas principales en la ciudad de Guayaquil donde también funciona la planta procesadora de café soluble, adicionalmente cuenta con una planta procesadora en la ciudad de Montecristi - Manabí, cuyos procesos permiten al café conservar intactas sus cualidades naturales, siendo por lo tanto el café liofilizado lo más parecido al café de pasar.

Durante el 2019, la Compañía exportó US\$60,809 miles (US\$56,868 miles en el 2018) de café procesado, que corresponde al 81% (78% en el 2018) de sus ventas totales siendo su principal mercado el europeo y el 19% (22% en el 2018) de las ventas fueron destinadas al mercado local.

El costo de venta de café representa el 90% de las ventas totales del año 2019 (93% en el 2018).

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización del Gerente General y de la Junta de Accionistas.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**
(Continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D 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.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)• **Clasificación:***Activos financieros:*

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el período en el que surgen.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas". Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen, "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Obligaciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

- **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía no reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales porque considera su cartera de alta recuperabilidad.

El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

- **Baja de activos financieros:**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- **Baja de pasivos financieros:**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- **Compensación de activos y pasivos financieros:**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inventarios: Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa.

También comprenden una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el período en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el período en que la recuperación del valor tenga lugar.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del período.

Propiedad, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Edificios	20	5
Maquinarias	10	10
Equipos	10	10
Equipos de computación	3	33.33
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20
Instalaciones	10	10
Subestación eléctrica	10	10

Los terrenos no se deprecian

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Impuesto a la renta:

- **Corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la venta de productos, netos de impuesto a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

Costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos": Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- ♦ **Modificaciones a la NIIF 9:** Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- ♦ **Modificaciones a la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”:** Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- ♦ **Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados” –** Modificación, reducción o liquidación del plan.
- ♦ **CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”:** Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

NIIF 16 – Arrendamiento: El análisis efectuado por la Administración de la Compañía determinó que la adopción de la NIIF 16 no tuvo un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de Vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos.	Pospuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro.	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa.	1 de enero de 2020
(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.		

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo con lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesto a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdida.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:** (Continuación)

Los bancos donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que muestran sus niveles de solvencia y respaldo adecuados.

Riesgo de mercado: 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene anticipos recibidos de moneda extranjera para futuras ventas de productos y préstamos, destinados para capital de trabajo que está asociado a la fluctuación de su precio de mercado. Además presenta endeudamiento significativo a largo plazo con sus relacionadas sin pactar una tasa de interés ni fecha de vencimiento; esta situación no la expone al riesgo de tasa de interés. Por otro lado, todas las transacciones se efectúan en dólares de los Estados Unidos de América, no está expuesta al riesgo de tasa de cambio.

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.

A la fecha de los estados financieros, los principales pasivos corrientes están representados por sus relacionadas. Por lo que sus obligaciones pueden ser negociadas en caso de ser necesario.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los socios. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios y condiciones económicas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes en miles US\$:

	2019	2018
Obligaciones con instituciones financieras	3,086	9,000
Proveedores	2,136	2,531
Compañías relacionadas	90,103	82,127
Total deuda	<u>95,325</u>	<u>93,658</u>
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	785	301
Deuda neta	<u>94,540</u>	<u>93,357</u>
Total patrimonio neto	<u>9,843</u>	<u>9,652</u>
Capital total	<u>104,383</u>	<u>103,009</u>
Ratio de apalancamiento	<u>91%</u>	<u>91%</u>

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros en miles de US\$:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	785		301	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	38,779		32,792	
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	19,370		9,013	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	10,851		10,584	
Total activos financieros	69,785		52,690	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	3,086		9,000	
Cuentas y documentos por pagar proveedores	2,136		2,531	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	90,103		82,127	
Total pasivos financieros	95,325		93,658	

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja	6	73
Bancos locales	(1) 113	200
Bancos del exterior	666	28
	785	301

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes:

Bancos	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco de la Producción S.A. Produbanco		18
Banco del Pacífico S.A.	1	1
Banco del Litoral S.A.	5	20
Banco Guayaquil S.A.	107	160
Banco Promerica S.A.		1
	113	200

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**I. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Banco del Litoral S.A.	(1)	120	121
		<u>120</u>	<u>121</u>

(1) Corresponde al contrato de compra venta de cartera de crédito efectuada al Banco del Litoral S.A., el 29 de diciembre de 2015.

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Clientes nacionales		88	112
Clientes extranjeros	(1)	38,776	32,765
		<u>38,864</u>	<u>32,877</u>
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar		85	85
		<u>38,779</u>	<u>32,792</u>

(1) Incluye principalmente US\$34,525 miles (US\$30,705 miles en el 2018) de Café Enterprises S.A.

K. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Anticipos a proveedores		133	403
Préstamos empleados		65	25
Otras	(1)	19,172	8,585
		<u>19,370</u>	<u>9,013</u>

(1) Incluye principalmente US\$15,270 miles (US\$5,100 miles en el 2018) de Café Enterprises S.A.

L. INVENTARIOS:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Materias primas		3,209	8,875
Productos terminados		9,632	16,802
Productos en proceso		200	22
Materiales y repuestos		8,847	9,131
Importaciones en tránsito		339	203
	(1)	<u>22,227</u>	<u>35,033</u>
(-) Estimación por obsolescencia inventario		28	28

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**22,199****35,005****L. INVENTARIOS: (Continuación)**

(1) A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de					
	2019			2018		
	Guayaquil	Montecristi	Total en miles de US\$	Guayaquil	Montecristi	Total en miles de US\$
Materias primas	26	3,183	3,209	14	8,861	8,875
Productos terminados	10	9,622	9,632	6,746	10,056	16,802
Productos en procesos		200	200	1	21	22
Materiales y repuestos	3,233	5,614	8,847	3,563	5,568	9,131
Importaciones en tránsito	7	332	339	19	184	203
	3,276	18,951	22,227	10,343	24,690	35,033

M. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

**En miles de US\$
Al 31 de diciembre de**

		2019	2018
Retenciones en la fuente	(1)	543	397
Reclamos en trámite		112	147
Anticipo Impuesto a la renta 2018		570	
Crédito tributario IVA	(2)	549	995
		1,774	1,539

(1) A continuación, un detalle:

**En miles de US\$
Al 31 de diciembre de**

	2019	2018
Año 2016	62	62
Año 2017	168	168
Año 2018	167	167
Año 2019	146	
	543	397

(2) A continuación, un detalle:

**En miles de US\$
Al 31 de diciembre de**

	2019	2018
Retenciones de Impuesto Valor Agregado 12% y 14% Compra local de bienes y servicios	126	102
12% y 14% Importaciones gravadas	421	892
	2	1
	549	995

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**N. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

	Saldo al 01/01/2019	(+) Adiciones	(+) Altas Construcc. en Curso	(-) Ventas / Bajas	(+/-) Ajustes / Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2019
Planta - Guayaquil						
Terrenos	451					451
Edificios	1,703					1,703
Maquinarias y equipos	13,161					13,161
Equipos	238					238
Muebles y enseres	187					187
Vehículos	217					217
Instalaciones	3,265					3,265
Equipos de computación	237					237
Subestación eléctrica	851					851
Planta liofilizado	27,790					27,790
	48,100					48,100
Planta - Montecristi						
Terrenos y mejoras	32					32
Edificios	851		23			674
Maquinarias y equipos	10,462					10,462
Equipos	126					126
Muebles y enseres	179					179
Vehículos	290			(8)		282
Instalaciones	4,151					4,151
Equipos de computación	212					212
Aeronaves	188					188
Planta desalinizadora	448					448
Subestación eléctrica	828					828
Planta liofilizado	17,452					17,452
	35,019		23	(8)		35,034
Construcciones en curso	40	431	(23)		(392)	56
	83,159	431		(8)	(392)	83,190
(-) Depreciación acumulada	67,232	4,049		(8)		71,273
Total Activos	15,927	(3,618)			(392)	11,917

O. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Certificados de aportación	(1)	337	379
Cargos diferidos	(2)	4,696	4,675
Depósitos en garantía		7	7
Acciones			1
		5,040	5,062

(1) Corresponde a certificados de aportación con vencimiento a 10 años a partir de su emisión.

(2) Corresponde a valores pagados por glosas tributarias de las que se espera iniciar un proceso de reclamo.

P. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Obligaciones con Instituciones Financieras (1)		3,064	9,000
Intereses por pagar		22	253
		3,086	9,253

(1) A continuación un detalle:

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**P. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

Institución financiera	Fecha		En miles de US\$ Capital	Interés	Plazo	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	Inicio	Vencimiento				2019	2018
Banco Guayaquil S.A.	11/09/2018	11/03/2019	9,000	9.12%	181 días		9,000
Banco Guayaquil S.A.	07/07/2019	03/03/2020	8,000	8.95%	240 días	3,064	
						<u>3,064</u>	<u>9,000</u>

Estas obligaciones están garantizadas con producto terminado (Ver Nota EE).

Q. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	2,136	2,531
	<u>2,136</u>	<u>2,531</u>

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Con la administración tributaria	(1)	649	256
Por beneficios de ley a empleados	(2)	868	839
Provisiones	(3)	1,035	814
		<u>2,552</u>	<u>1,909</u>

(1) A continuación el detalle:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Retenciones en la fuente	31	28
Impuesto al Valor Agregado	214	228
Impuesto a la renta (Nota BB)	404	
	<u>649</u>	<u>256</u>

(2) A continuación el detalle:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Décimo tercer sueldo	70	104
Décimo cuarto sueldo	114	124
Vacaciones	609	608
Fondo de reserva		3
Participación trabajadores (Nota BB)	75	
	<u>868</u>	<u>839</u>

(3) Incluye principalmente US\$572 miles (US\$713 miles en el 2018) por trámites importación materia prima, repuestos y material de empaque.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**S. OTROS PASIVOS:**

Corresponden a anticipos recibidos para futuras ventas de productos y préstamos, destinados para capital de trabajo, a continuación un detalle:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Noble Commodities II	1,522	2,872
Alimentos Los Andes S.A.	29	29
	<u>1,551</u>	<u>2,901</u>

T. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO:

		En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Jubilación patronal	(1)	1,731	1,882
Bonificación por desahucio	(2)	60	331
		<u>1,791</u>	<u>2,213</u>

(1) A continuación el detalle:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	1,882	1,978
(-) Pagos	151	96
Saldo final	<u>1,731</u>	<u>1,882</u>

(2) A continuación el detalle:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	331	401
(-) Pagos	271	70
Saldo final	<u>60</u>	<u>331</u>

U. PARTES RELACIONADAS:

Los saldos con relacionadas y afiliadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses, excepto por los préstamos recibidos los cuales en su mayoría tienen vencimiento corriente. A continuación, el detalle:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Compañía de Seguros Cóndor S.A.		434
Industrial Cartonera Ecuatoriana S.A.	27	27
	<u>27</u>	<u>461</u>

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**U. PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

Cuentas y documentos por cobrar	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Compañías afiliadas:		
Ultramares Corporación C.A.	1	3
Distribuidora Dispacif S.A.	(1) 9,029	8,338
Chocolates Noboa S.A.	307	307
Industrial Molinera C.A.	260	259
Mercanoboa Publicidad S.A.	579	579
SISTECOM Sistemas de Computación C.A.	11	9
Edeca S.A.	571	562
Compañía de Elaborados de Cacao Colcacao C.A.	66	66
	10,824	10,123
	10,851	10,584
Cuentas y documentos por pagar		
Compañías afiliadas:		
Ultramares Corporación C.A.	4,754	4,965
Distribuidora Dispacif S.A.	(1) 252	9
Industrial Molinera C.A.	81,520	73,627
Molinos Poulitier S.A.	431	431
Mercanoboa Publicidad S.A.	5	11
Corporación Automotriz S.A.	39	39
	87,001	79,082
Compañías relacionadas:		
Industrial Cartonera Ecuatoriana S.A.	64	19
Compañía de Seguros Cóndor S.A.	4	4
	68	23
Accionistas:		
International Business Corp. Ltda.	3,034	3,022
	3,034	3,022
	90,103	82,127

(1) Saldos en proceso de conciliación.

Las transacciones con las compañías relacionadas durante el ejercicio 2019 y 2018 fueron:

	Años terminados al 31/12/2019 Expresado en miles de US\$				
	Compras	Ventas	Préstamos recibidos	Intereses generados	Otros
Compañías afiliadas					
Ultramares Corporación C.A.					1
Industrial Molinera C.A.		35	8,240		
Distribuidora Dispacif S.A.		14,012			283
Mercanoboa Publicidad S.A.	91				
Sistecom Sistemas de Computación C.A.	129				
Edeca S.A.				9	
	220	14,047	8,240	9	284
Compañías relacionadas					
Compañía de Seguros Cóndor S.A.	599				
Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.	527				
	1,126				
Total	1,346	14,407	8,240	9	284

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**U. PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

	Años terminados al 31/12/2018 Expresado en miles de US\$					
	Compras	Ventas	Préstamos recibidos	Préstamos entregados	Intereses generados	Otros
Compañías afiliadas						
Ultramares Corporación C.A					3	4
Industrial Molinera C.A		83	10,335		408	9
Distribuidora Dispacif S.A.		16,045				60
Chocolates Noboa S.A.				38		
Molinos Poulter S.A.					37	
Mercanoboa Publicidad S.A	142					
Sistecom Sistemas de Computación C.A.	203					
C & V Comercialización y Ventas S.A				9		
	345	16,128	10,335	47	448	73
Compañías relacionadas						
Compañía de Seguros Cóndor S.A.	758					
Industria Cartonera Ecuatoriana S.A	382					
	1,140					
Total	1,485	16,128	10,335	47	448	73

V. PATRIMONIO:

Capital suscrito: Representan 137,280 miles acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0.04 cada una que totalizan US\$5,491 miles.

Aporte para futuras capitalizaciones: Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en R.O. #483 del 28 de diciembre de 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los activos fijos calificados como el principal criterio al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El saldo acreedor de esta cuenta, 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 caso de liquidación de la Compañía.

Pérdidas acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**W. CUENTAS DE ORDEN:**

Incluye principalmente propiedades, planta y equipo que cumplieron su vida útil, pero continúan utilizándose.

X. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Por los años terminados al					
	31-12-2019			31-12-2018		
	Guayaquil	Montecristi	Total en miles de US\$	Guayaquil	Montecristi	Total en miles de US\$
Ventas al Exterior	1,038	59,771	60,809	4,220	52,648	56,868
Ventas Locales	4	13,976	13,980	8	16,328	16,336
	<u>1,042</u>	<u>73,747</u>	<u>74,789</u>	<u>4,228</u>	<u>68,976</u>	<u>73,204</u>

Y. COSTOS DE VENTA:

	En miles de US\$	
	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Locales	5,690	6,100
Exportación	61,749	61,686
	<u>67,439</u>	<u>67,786</u>

Z. GASTOS DE VENTA:

	En miles de US\$	
	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Mercadeo	174	177
Trading	1,520	1,324
Publicidad	578	367
	<u>2,272</u>	<u>1,868</u>

AA. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	En miles de US\$	
	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Presidencia	150	249
Gerencia general	115	454
Contabilidad	344	529
Financiero y caja	75	108
Compras	59	57
Recursos humanos	126	135
Comercio exterior	211	192
Bodegas	138	103
Administración	2,970	3,999
De gestión	1,022	172
	<u>5,210</u>	<u>5,998</u>

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**BB. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

La base de cálculo para determinar la base imponible del impuesto a la renta, fue el siguiente:

	2019	2018
Utilidad (pérdida contable)	497	(730)
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	75	
Utilidad gravable	422	(730)
Más: Diferencias permanentes - Gastos no deducibles	(1) 1,022	172
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	1,444	(558)
Impuesto a la renta por pagar (Saldo a favor del contribuyente)	404	(270)
Tarifa Impuesto a la Renta	28%	

(1) Corresponde a gastos sin sustento tributario por US\$1,022 (US\$172 en el 2018).

CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otros
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades). ➤ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley. ➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días. ➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal. ➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación. ➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%. ➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

Exenciones	Deducciones	Otros
<p>➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.</p>	<p>➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.</p>	<p>➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.</p>

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

DD. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía ha contratado un Consultor para que realice el Estudio de Precios por el ejercicio económico 2019, el mismo que está en proceso.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**EE. GARANTÍAS:**

La Compañía mantiene las siguientes garantías con el Banco Guayaquil S.A.:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Tipo Obligación</u>	<u>En miles de US\$</u>	
		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	Préstamos	11,280	12,690
		11,280	12,690

FF. LITIGIOS LEGALES:

Según lo confirmado por los asesores jurídicos de la Compañía, cuatro impugnaciones con el Instituto de Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$10 mil, recuperación de cartera de crédito (Banco del Litoral S.A.) por un valor total de US\$129 mil y varios juicios como demandante contra terceros por US\$43 mil.

GG. HECHOS SUBSECUENTES:

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, se prevé dificultades en la recuperación de cartera, una disminución significativa en los ingresos y retrasos en los tiempos de ejecución de los proyectos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.