

ORECAO S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

Accionistas	Nacionalidad	2018	%	2017	%
(US Dólares)					
Orebi ETC IE	Francia	435,650.00	36%	435,650.00	36%
Mirab Holding Limitec	Chipre	435,649.00	36%	435,649.00	36%
Von Rutte Samuel	Suiza	190,673.00	16%	190,673.00	16%
G. FellerFritz	Suiza	138,028.00	12%	138,028.00	12%
TOTAL		1,200,000.00	100%	1,200,000.00	100%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. SECCION 2: Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contables de acuerdo con Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de ORECAO S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

2.2. SECCION 7: Efectivo y equivalente de Efectivo

Incluye dinero en efectivo, depósitos en bancos disponibles nacionales e internacionales, inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir compromisos de pago a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Además, sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad. (Nota 4).

2.3. SECCION 11: Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros que representan un derecho contractual a recibir efectivo en el futuro.

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que es el precio de contado o valor nominal de la transferencia del bien o del servicio. La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia

ORECAO S.A.

objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor y se utiliza una cuenta correctora para disminuir el importe en libros del activo financiero. (Nota 5)

2.3.1 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todo los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

2.3.2 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales es sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, exipran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.4 SECCION 13: Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio que no excede del precio justo que es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto en una transacción en libre competencia.
(Nota 6)

2.5 SECCION 17: Propiedades, Planta y Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Se reconocen como propiedades, plantas y equipos todos aquellos bienes de propiedad de la entidad, que están destinadas al uso propio, que tienen una durabilidad de dos años ó más, que representan un beneficio económico futuro y cuyo valor individual es mayor a U.S.\$ 350,00 dólares.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condición es de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable aquel que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción. (Nota 8)

2.5.2 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación se carga al gasto.

ORECAO S.A.

Se revisará como mínimo al término de cada periodo anual el valor residual y la vida útil de un activo y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable. Se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada
	<u>Mínima</u>
Terrenos	
Plantaciones de cacao	10
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.5.3 Venta o retiro de propiedades, planta y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6 SECCION 11: Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan a valor razonable.(Nota 10)

2.7 SECCION 33: Transacciones con Partes Relacionadas

Se reconoce como transacciones con partes relacionadas aquellas operaciones que se realizan con accionistas, miembros de la administración con influencia significativa en la decisiones de la compañía, familiares hasta el cuarto grado de consanguinidad y según de afinidad de accionistas o administradores con influencia significativa. Las transacciones con partes relacionadas se registrarán como Cuentas por Cobrar o Pagar Relacionadas. (Nota 13)

2.8 SECCION 29: Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos

ORECAO S.A.

imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. (Nota 12)

2.9 SECCION 28: Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período. (Nota 14)

2.10 SECCION 28: Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad es líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.11 SECCION 23: Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. (Nota 16)

2.11.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- ❖ La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- ❖ La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- ❖ El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- ❖ Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- ❖ Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. (Nota 18 y 19).

ORECAO S.A.

2.13 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.14 Estimaciones y Juicios Contables Importantes

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la experiencia histórica y mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3 INDICADORES ECONÓMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2018, fue de 0.27 %

AÑO TERMINADO <u>DIC-31</u>	PORCENTAJE <u>INFLACIÓN</u>
2018	0,27
2017	-0,20
2016	1,12

4. Efectivo y equivalentes de Efectivo

		2018	2017
Caja	U.S \$	30,06	0,34
<u>Bancos:</u>			
Nacional		4.137,88	2.828,62
<u>TOTAL</u>	U.S \$	<u>4.167,94</u>	<u>2.828,96</u>

5. Cuentas por Cobrar

		2018	2017
Cuentas por Cobrar Cliente	U.S \$	11.103,98	8.561,94
Provisión de Cuentas Incobrables			
Cuentas por Cobrar NETO	U.S \$	<u>11.103,98</u>	<u>8.561,94</u>

ORECAO S.A.

		2018	2017
Deudores Varios		5.328,75	4.388,12
Empleados		186,42	1.390,82
Deudores Exportación		17.931,77	
TOTAL	U.S.\$	5.515,17	23.710,71

6. Inventarios

		2018	2017
Inventario Cacao		53.209,30	2.366,10
Manteca de Cacao		676,50	-
Inventario Chocolate		33.976,80	11.990,00
TOTAL	U.S.\$	87.862,60	14.356,10

7. Activos por Impuestos Corrientes

		2018	2017
Crédito Tributario Renta		-	1.193,87
Retenciones IR		1.848,98	-
Exceso Impuesto Tierras Rurales		10,97	10,97
N/C Anticipo Impuesto Renta 2015		108,55	108,55
TOTAL	U.S.\$	1.968,50	1.313,39

8. Propiedades, Planta y Equipos

Costo	Terrenos	Edificios	Plantaciones y Cultivo	Instalaciones y Adecuaciones	Maquinarias y Herramientas	Maquinarias y Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	TOTAL
Saldo al 31 de Dic 2017	783.07 9,87	30.92 8,77	1.561,4 18,48	5.889,43	14.431,9 5	6.533,3 3	13.567,3 9	32.09 8,65	2.447,9 47,87
Adiciones									-
Baja									-
Saldo al 31 de Dic 2018	783.07 9,87	30.92 8,77	1.561,4 18,48	5.889,43	14.431,9 5	6.533,3 3	13.567,3 9	32.09 8,65	2.447,9 47,87
Depreciaciones									
Acumuladas									
Saldo al 31 de Dic 2017	- 8,27	18.71 ,04	218.632 5.701,77	10.548,8 9	6.315,3 9	11.145,3 2	26.96 6,34	298.028 ,02	
Gastos por Depreciación	- 44	1.546, 77	78.848, 133,25	859,78 26,37		772,71	2.274, 84	84.462, 16	
Bajas	-								-
Saldo al 31 de Dic 2018	- 4,71	20.26 ,81	297.480 5.835,02	11.408,6 7	6.341,7 6	11.918,0 3	29.24 1,18	382.490 ,18	

ORECAO S.A.

NETO	783.07 9,87	10.66 4,06	1.263,9 37,67	54,41	3.023,28	191,57	1.649,36	2.857, 47	2.065,4 57,69
------	----------------	---------------	------------------	-------	----------	--------	----------	--------------	------------------

		2018	2017
Costo	U.S.\$	2.447.947,87	2.447.947,87
Depreciación Acumulada		- 382.490,18	- 298.028,02
TOTAL	U.S.\$	2.065.457,69	2.149.919,85

9. Otros Activos

		2018	2017
Otros Activos		1.661,60	2.098,15
TOTAL	U.S.\$	1.661,60	2.098,15

10. Cuentas por Pagar Corto Plazo

<u>Corto Plazo</u>		2018	2017
Acreedores Varios		38.441,95	10.553,64
Proveedores varios		8.709,84	3.946,10
Otros		259,20	1.038,88
Total Cuentas por Pagar	U.S.\$	47.410,99	15.538,62

11. Beneficios a Empleados Corto Plazo.

		2017	Débitos	Créditos	2018
Aportes al IESS por Pagar		1.953,93	48.206,14	48.496,47	2.244,26
Sueldos por Pagar		575,53	575,53	-	-
Décimo Tercer Sueldo		6.982,40	12.725,22	11.849,34	6.106,52
Décimo Cuarto Sueldo		7.005,40	14.747,80	9.974,28	2.231,88
Fondo de Reserva		852,50	11.181,42	11.135,48	806,56
TOTAL	U.S.\$	17.369,76	87.436,11	81.455,57	11.389,22

12. Impuestos

12.1. Pasivos del Año Corriente

		2017	Débitos	Créditos	2018
Anticipo Impuesto a la Renta por Pagar	U.S.\$	8.178,67	12.008,68	11.637,57	7.807,56
Ret. IVA		4.771,81	16.194,40	15.629,48	4.206,89
Ret. Fte. IR		3.942,32	7.088,21	6.518,91	3.373,02
Iva por Pagar		4.773,50	6.640,18	4.307,70	2.441,02
TOTAL	U.S.\$	21.666,30	41.931,47	38.093,66	17.828,49

ORECAO S.A.

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

		2018	2017
Gasto del Impuesto Corriente		12.831,44	12.525,55
TOTAL	U.S.\$	12.831,44	12.525,55

		2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta		U.S.\$ -127.796,69	-43.351,46
Más Gastos no Deducibles			
Diferencias Permanentes		-	-
Diferencias Temporarias		-	-
UTILIDAD GRAVABLE		-127.796,69	-43.351,46
Tasa de Impuesto		25%	22%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			
Saldo del Anticipo impuesto Renta del ejercicio corriente		12.831,44	12.525,55
Gasto de Impuesto a la Renta reconocido en los resultados	U.S.\$	12.831,44	12.525,55
(-) Retenciones en la Fuente del Periodo		-1.193,87	-
Saldo a Pagar Impuesto a la Renta		12.831,44	11.331,68

13. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

		2018	2017
Préstamos Socio Orecos Export		651.008,02	651.008,02
Préstamo Socio SVR		454.837,46	366.677,82
TOTAL	U.S.\$	1.105.845,48	1.017.685,84

14. Beneficios a Empleados Largo Plazo

		2018	2017
Desahucio		8.729,10	7.979,84
Jubilación Patronal		34.958,77	31.210,22
TOTAL	U.S.\$	43.687,87	39.190,06

14.1. Jubilación Patronal

		2018	2017
Saldo al principio del año		31.210,22	30.847,66
Provisión del Período Corriente		6.395,78	5.055,09
Reversión salidas Trabajadores		-2.647,23	-
Beneficios Pagados		-	-4.692,53
Saldo al fin del año	U.S.\$	34.958,77	31.210,22

ORECAO S.A.

14.2. Bonificación por Desahucio

	2018	2017
Saldo al principio del año	7.979,84	7.320,99
Provisión del Período Corriente	1.369,00	1.672,57
Pérdidas/Ganancias reconocidas en el ORI	-	-1.013,72
Reversión salidas Trabajadores	-619,74	
Saldo al fin del año	U.S.\$ 8.729,10	7.979,84

15. Patrimonio

15.1. Capital Social

En el 2018 y 2017, el capital no ha tenido movimiento del capital social, siendo \$ 1,200,000.00

15.2. Reservas

Reservas Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

15.3. Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para PYMES” 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 capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados 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.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. Ingresos Ordinarios

	2018	2017
Ingresos Operacionales	U.S.\$ 244.019,06	308.308,91

17. Otras Ingresos

	2018	2017
Otros Ingresos	U.S.\$ 3.066,69	7.407,57

ORECAO S.A.

18. Costos y Gastos por su naturaleza

		2018	2017
Costos de Venta	U.S.\$	152.059,57	191.029,25
Gastos de Administración y Ventas		221.997,73	166.102,99
TOTAL	U.S.\$	374.057,30	357.132,24

		2018	2017
Sueldos y Salarios	U.S.\$	141.928,96	151.801,42
Beneficios Sociales		26.953,88	34.361,33
Aportes al IESS		27.470,54	29.809,12
Beneficios Sociales a Largo Plazo		4.497,81	1.021,41
TOTAL	U.S.\$	200.851,19	216.993,28

		2018	2017
Compras de productos terminados	U.S.\$	-65.027,40	6.388,06
Sueldo y Salarios		141.928,96	151.801,42
Beneficios a Empleados		26.953,88	35.382,74
Aportes al IESS		27.470,54	29.809,12
Honorarios y Servicios Profesionales		69.069,22	48.116,31
Consumos de suministros		6.203,33	1.209,97
Combustible y Lubricantes		4.281,45	4.534,40
Arrendamiento		-	1.124,90
Depreciaciones y amortizaciones		84.462,16	-
Impuestos, Contribuciones y Otros		5.052,96	5.854,68
Mantenimiento y Reparaciones		9.962,93	12.858,02
Servicio de transporte de mercadería		1.811,76	1.347,95
Servicios básicos		8.148,07	8.381,63
IVA que se carga al Costo		4.258,96	4.699,30
Otros Gastos		44.982,67	45.623,74
TOTAL	U.S.\$	369.559,49	357.132,24

19. Gastos Financieros

		2018	2017
Gastos Financieros:			
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	U.S.\$	472,76	488,47
Impuesto Salida de Divisas		352,38	1.140,84
Comisiones y Servicios Bancarios		352,38	306,39
GASTO FINANCIERO NETO	U.S.\$	825,14	1.935,70

ORECAO S.A.

20. Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se informa

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de Febrero 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación

21. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2018 han sido emitidos el 15 de Febrero del 2019, con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.