

CACAOS FINOS ECUATORIANOS S.A. CAFIESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La compañía Cacaos Finos Ecuatorianos S.A. Cafiesa fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 20 de julio del 2009 e inscrita mediante resolución 09.G.IJ.0004326 con el objeto principal de dedicarse al sembrado, cultivo, extracción, producción, industrialización, embalaje, comercialización, importación, exportación, consignación, de café y cacao.

Al cierre del ejercicio 2017, los Accionistas de la Compañía son:

| <u>Nombres</u> | <u>Cantidad de acciones</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Porcentajes</u> |
|-----------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|
| Fideicomiso J.L.I. | 3,798,999 | Ecuatoriana | 99,99% |
| Carvajal Candell José | 1 | Ecuatoriana | 0,01% |
| | <u>3,799,000</u> | | <u>100%</u> |

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros de Cacaos Finos Ecuatorianos S.A. Cafiesa comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldos en caja y efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. -

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

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha estimado un deterioro para su cartera comercial. (Véase Nota 5).

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 30 días.

(e) Inventarios. -

(i) Costos de los inventarios. - El costo de los Inventarios comprenderán 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.

(ii) Medición de los inventarios. - Los Inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor.

(iii) Formulas del cálculo del costo. - Los Inventarios de productos son valuados al costo promedio ponderado.

(iv) Reconocimiento como un gasto. - Cuando los Inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en que se reconozcan los gastos de operación. El importe en libros de cualquier rebaja del valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como también las demás pérdidas en los Inventarios, será reconocido en el periodo en el que ocurre la rebaja o pérdida.

(f) Propiedades, planta y equipos. -

(i) Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de Propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Propiedades, planta y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, las Propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor en caso de que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparación, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultados en el periodo que se producen. Las Propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de Propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta los ítems que la Compañía posee como Propiedades, planta y equipos con sus respectivos años de vida útil y porcentajes que se usan en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> | <u>Porcentajes</u> |
|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Edificios | 20 | 5% |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10% |
| Instalación | 10 | 10% |
| Vehículos | 5 | 20% |
| Muebles y enseres | 10 | 10% |
| Equipo de computación | 3 | 33,33% |

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

- (g) Cuentas por pagar y otras 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.

(h) Impuestos. -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) Impuesto diferido. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía valoro que no debió reconocer este impuesto.

(i) Provisiones. -

Las Provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(j) Beneficios a empleados. -

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

(ii) Participación a trabajadores. - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(k) Reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos se calculan 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.

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(l) Costos y gastos de operación. -

Los costos y gastos de operación se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(m) Compensación de saldos y transacciones. -

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 y gastos con origen en transacciones que contractualmente o por 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 resultados.

(n) Instrumentos financieros. -

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- (i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.
- (ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(o) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes.

-
Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- NIC 7 – “Estado de flujos de efectivo - Iniciativa de revelación”, enmiendas con relación a que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.
- NIC 12 – “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas”. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

(p) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes. –

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

| Normas | Fecha de entrada en vigencia |
|--|------------------------------|
| NIIF 9 – “Instrumentos financieros”. | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. | 1 de enero de 2018 |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”. | Fecha a ser determinada |
| NIIF 16 – “Arrendamientos”. | 1 de enero de 2019 |
| Modificaciones a la NIIF 2 – “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”. | 1 de enero de 2018 |
| Modificaciones a la NIC 40 – “Transferencia de propiedades de inversión”. | 1 de enero de 2018 |
| Modificaciones a la NIC 28 – “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos”. | 1 de enero de 2019 |
| Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016 Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28. | 1 de enero de 2018 |
| Modificaciones a las CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada. | 1 de enero de 2018 |
| CINIIF 23 La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. | 1 de enero de 2019 |
| Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23. | 1 de enero de 2019 |

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con las - NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 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.

La Compañía no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables de deterioro de activos, el cual establece qué a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en

uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| Cajas | 800 | 836 |
| Bancos locales: | | |
| Banco del Pacífico S.A. | 52 | 52 |
| Banco del Pichincha C.A. | 520,416 | 925,543 |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | 14,941 | 21,966 |
| Ban Ecuador | <u>2,123</u> | <u>1,364</u> |
| | <u>538,332</u> | <u>949,761</u> |

Los saldos en bancos corresponden a depósitos en cuenta corriente, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. Estos bancos locales a la fecha del presente informe tienen una calificación de AAA-.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes | 1,592,596 | 1,346,925 |
| Provisión cuentas incobrables | (1) <u>(40,813)</u> | <u>(37,319)</u> |
| | 1,551,783 | 1,309,606 |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Compañías relacionadas | (2) 413,456 | 359,797 |
| Deudores varios | 120,000 | 611 |
| Anticipo a proveedores | 3,534 | 254,231 |
| Préstamos a empleados | <u>872</u> | <u>589</u> |
| | <u>2,089,645</u> | <u>1,924,834</u> |

- (1) Un detalle al 31 de diciembre del 2017 y 2016 de los cambios en la provisión para cuentas incobrable es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 37,319 | - |
| Provisión del año | 3,494 | 37,319 |
| Importes recuperados durante el año | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | <u>40,813</u> | <u>37,319</u> |

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es extensa e independiente.

- (2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos y movimientos con Compañías relacionadas eran los siguientes:

| | <u>Saldos al 31-dic-16</u> | <u>Nuevos créditos</u> | <u>Cobros y/o ajustes</u> | <u>Saldos al 31-dic-17</u> |
|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Estevia Peninsular S.A. Estpensa | - | 177,212 | 677 | 176,535 |
| Triari S.A. | 311,480 | 86,025 | 313,525 | 83,980 |
| Chocolates Atelier Chocolatier S.A. | - | 54,120 | - | 54,120 |
| Constructora del Litoral S.A. Colisa | - | 47,402 | - | 47,402 |
| Real Product Ghana | - | 42,604 | - | 42,604 |
| Cacao Nacional San Biritute S.A. | - | 8,815 | - | 8,815 |
| Ginseti S.A. | 12,673 | 193,430 | 206,103 | - |
| José Carvajal Candell | 25,450 | 3,375 | 28,825 | - |
| Atenascorp S.A. | 4,694 | - | 4,694 | - |
| Lulholding Corp | 5,500 | 185 | 5,685 | - |
| | <u>359,797</u> (a) | <u>613,168</u> (b) | <u>559,509</u> | <u>413,456</u> |

(a) Corresponde a préstamos en efectivo otorgados a las relacionadas por un monto de US\$348,866 la diferencia por un monto de US\$264,302 corresponden a reclasificaciones entre cuentas.

(b) Corresponde a cobros de préstamos en efectivo a las relacionadas por un monto de US\$167,117 la diferencia por un monto de US\$392,392 corresponden a reclasificaciones entre cuentas.

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Inventarios consistían en:

(Véase en página siguiente)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Producto terminado | 1,856,889 | 1,085,485 |
| Inventario de insumos | 80,505 | 58,972 |
| Inventarios de repuestos | 514,949 | 796,035 |
| Mercadería en tránsito | 65,361 | 11,179 |
| Materia Prima | - | 50,125 |
| Productos en procesos | - | 255,600 |
| | <u>2,517,704</u> | <u>2,257,396</u> |

NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos por impuestos del año corriente.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen es como sigue:

| <u>Activo:</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u> | <u>Crédito</u> <u>tributario</u> | <u>Compensaciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u> |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| IVA pagado | 141,004 | 488,688 | 473,944 | 155,748 |
| Crédito tributario de impuesto a la renta. | 19,936 | 12,465 | 21,496 | 10,905 |
| Anticipo de impuesto a la renta. | - | 144,419 | 144,419 | - |
| Impuesto a las salidas de divisas | 13,046 | 13,615 | 13,046 | 13,615 |
| | <u>173,986</u> | <u>659,187</u> | <u>652,905</u> | <u>180,268</u> |
| | | | | |
| <u>Pasivo:</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u> | <u>Pagos y/o</u> <u>ajustes</u> | <u>Retenciones e</u> <u>impuestos</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | - | 150,902 | 150,902 | - |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 14,385 | 162,124 | 147,739 | - |
| Impuesto al valor agregado por pagar y retenciones en la fuente | 41,469 | 448,891 | 407,422 | - |
| | <u>55,854</u> | <u>761,917</u> | <u>706,063</u> | <u>-</u> |

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 156,848 | 168,272 |
| Más - Partidas de conciliación: | | |
| Gastos no deducibles | 132,363 | 283,566 |
| Utilidad gravable | 289,211 | 451,838 |
| Tasa de impuesto | (1) 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | 63,626 | 99,404 |
| Anticipos a la renta determinados | (2) 150,902 | 107,711 |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.
- (2) Corresponde a los anticipos de impuesto a la renta determinados para los periodos informados, no obstante, para periodo 2017 y 2016, el impuesto causado es menor al anticipo calculado por lo tanto este pasa a ser el impuesto causado; según lo determinado en el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno.

El impuesto a la renta fue liquidado previo al cierre del periodo 2017, el impuesto causado por US\$150,902 se restó las retenciones en la fuente practicadas a la Compañía y el crédito tributario por US\$161,807 quedando en el periodo 2017 un crédito tributario de US\$10,905. En el 2016 el impuesto a la renta es de US\$107,711 se restó las retenciones en la fuente practicadas a la Compañía y el crédito tributario por US\$127,647 quedando un crédito tributario de US\$19,936.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los saldos de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

| | Saldos al 31-dic-2015 | Adiciones y/o (retiros) | Saldos al 31-dic-2016 | Adiciones y/o (retiros) | Saldos al 31-dic-2017 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Terreno | 1,070,774 | - | 1,070,774 | - | 1,070,774 |
| Edificios | 1,572,964 | - | 1,572,964 (1) | 427,296 | 2,000,260 |
| Maquinarias y equipos | 5,583,937 | 266,880 | 5,850,817 (2) | (260,061) | 5,590,756 |
| Vehículos | 25,200 | (25,200) | - (3) | 22,969 | 22,969 |
| Instalación | - | 5,713 | 5,713 | - | 5,713 |
| Muebles y enseres | 23,444 | (23,444) | - (3) | 2,724 | 2,724 |
| Equipo de computación | 18,350 | (18,350) | - | - | - |
| | <u>8,294,669</u> | <u>205,599</u> | <u>8,500,268</u> | <u>192,928</u> | <u>8,693,196</u> |
| Menos - Depreciación acumulada | <u>(2,450,871)</u> | <u>(479,754)</u> | <u>(2,930,625)</u> | <u>(644,908)</u> | <u>(3,575,533)</u> |
| | <u>5,843,798</u> | <u>(274,155)</u> | <u>5,569,643</u> | <u>(451,980)</u> | <u>5,117,663</u> |

- (1) Corresponden a adquisiciones por un monto de US\$7,361 y a una reclasificación de cuenta por un monto de US\$419,935

- (2) Durante el periodo 2017 se realizaron adquisiciones por un monto de US\$159,874, se reclasificó a la cuenta de edificios un monto de US\$419,935.
- (3) Corresponden a adquisiciones durante el año.
- (4) Tal como lo revela la Nota 10, la 31 de diciembre la compañía posee obligaciones, de las cuales quedaron como garantía las siguientes propiedades planta y equipos:

| <u>Detalle garantía</u> | <u>Valor actual</u> |
|--|---------------------|
| Lote de terreno signado #1C y edificaciones | 1,367,087 |
| Construcciones y lote de terreno | 1,533,007 |
| Terreno "A", terreno "B" y terreno "C" | 747,082 |
| Molino turbo, refinador de bola, máquina temperadora de manteca, túnel de enfriamiento kibbled, refinador de conchado/chocolate y banco de transformadores. | 938,766 |
| Tostadores, sistema desodorización y prensas de cacao | 1,642,050 |
| Mezclador horizontal, bomba de lobulo, tanque de almacenamiento de licor, homogeneizador, bombas de recirculación, tanques de almacenamiento de conchado, vibrotamiz, bomba de envasado, tolvas, tanques para manteca vegetal laurica, mezclador de línea, bomba refinación, molino refinador, homogeneizador. | 590,373 |
| Máquina de envoltura horizontal, bombas de alimentación de concha, bomba de envasado, bomba de recirculación, refinadores de bolas, bandas transportadoras, sistema de refrigeración, moldeadoras de chocolate y túnel de gotas. | 822,796 |
| | <u>7,641,161</u> |

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Otros activos no corrientes consistían en:

| | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-15</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-17</u> |
|-----------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| Proyecto chocolatería | 1,446,109 | 335,655 | 1,781,764 | 328,545 | 2,110,309 |
| Proyecto estevia | - | 139,189 | 139,189 | 30,666 | 169,855 |
| | <u>1,446,109</u> | <u>474,844</u> | <u>1,920,953</u> (1) | <u>359,211</u> | <u>2,280,164</u> |

- (1) Corresponde a adiciones por inversión en efectivo por un monto de US\$78,103, la diferencia de US\$281,108, corresponde a reclasificaciones de cuentas de activo al ingresarlas al proyecto.

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las Obligaciones financieras con la Corporación Financiera Nacional consistían en:

| Plazo | Tasa de interés | 2017 | | 2016 | |
|-------|-----------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | | Porción corriente | Porción largo plazo | Porción corriente | Porción largo plazo |
| 1080 | 7.88% | 1,000,000 | 1,500,000 | - | - |
| 1080 | 8.62% | 750,000 | 562,500 | 349,289 | 1,150,711 |
| 2790 | 8.15% | 161,789 | 616,952 | - | 889,841 |
| 360 | 8.04% | - | - | 500,000 | - |
| 360 | 8.04% | - | - | 1,000,000 | - |
| | | <u>1,911,789</u> | <u>2,679,452</u> | <u>1,849,289</u> | <u>2,040,552</u> |

Durante el periodo del 2017, la Compañía adquirió un crédito de US\$3,000,000 y se canceló en efectivo un monto de US\$2,298,600, en este periodo no se registró porción corriente ya que será registrada a inicio del periodo 2018. En el año 2016 se adquirió US\$1,500,000 y se canceló US\$1,641,789.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales | 64,495 | 11,443 |
| Proveedores del exterior | 23,100 | 25,587 |
| Compañías relacionadas (1) | 40,620 | 129,590 |
| Anticipo de clientes | 4,443 | 5,306 |
| Otras cuentas por pagar | 2,595 | 45,354 |
| | <u>135,253</u> | <u>217,280</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos y movimientos con Compañías relacionadas eran los siguientes:

(Véase en página siguiente)

| | <u>Saldos al 31-dic-16</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Saldos al 31-dic-17</u> |
|-----------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Fine Cocoa Products | 40,620 | - | 40,620 |
| Ginseti S.A. | 87,455 | 87,455 | - |
| José Carvajal Candell | 1,515 | 1,515 | - |
| | <u>129,590</u> | <u>88,970</u> | <u>40,620</u> |

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Obligaciones acumuladas consistían en:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Participación a trabajadores | 28,320 | 29,695 |
| Beneficios sociales | (1) 16,265 | 20,454 |
| Con el IESS | 297 | 10,115 |
| | <u>44,882</u> | <u>60,264</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los movimientos de los beneficios sociales eran los siguientes:

| | <u>Saldos al 31-dic-16</u> | <u>Pagos y/o ajustes</u> | <u>Provisión</u> | <u>Saldos al 31-dic-17</u> |
|----------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Décimo tercer sueldo | 2,548 | 23,430 | 26,752 | 5,870 |
| Décimo cuarto sueldo | 12,109 | 14,880 | 13,166 | 10,395 |
| Vacaciones | 5,797 | 5,797 | - | - |
| | <u>20,454</u> | <u>44,107</u> | <u>39,918</u> | <u>16,265</u> |

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Compañías relacionadas | (1) 2,938,646 | 3,565,905 |
| Otras cuentas por pagar | - | 64,120 |
| | <u>2,938,646</u> | <u>3,630,025</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos y movimientos con Compañías relacionadas eran los siguientes:

(Véase en página siguiente)

| | <u>Saldos al 31-dic-16</u> | <u>Pagos y/o ajustes</u> | <u>Nuevos créditos</u> | <u>Saldos al 31-dic-17</u> |
|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Cafiesa Internacional LLC | 1,885,036 | 681,826 | 160,801 | 1,364,011 |
| Ginseti S.A. | <u>1,680,869</u> | <u>368,339</u> | <u>262,105</u> | <u>1,574,635</u> |
| | <u>3,565,905</u> (a) | <u>1,050,165</u> (b) | <u>422,906</u> | <u>2,938,646</u> |

- (a) Corresponden a pagos en efectivo por préstamos realizados por las compañías relacionadas por un monto de US\$277,898 la diferencia de un monto de US\$772,267 corresponde a reclasificaciones y ajustes que no generan flujo de efectivo.
- (b) Corresponden a préstamos en efectivo otorgados por las compañías relacionadas por un monto de US\$176,027 la diferencia de un monto de US\$246,879 corresponde a reclasificaciones y ajustes que no generan flujo de efectivo.

NOTA 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Obligaciones por beneficios definidos consistían en:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Jubilación patronal | 14,474 | 14,474 |
| Bonificación por desahucio | <u>41,413</u> | <u>41,413</u> |
| | <u>55,887</u> | <u>55,887</u> |

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

Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

(Véase en página siguiente)

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------|------------------|------------------|
| <u>Activos financieros:</u> | | | |
| Costo amortizado: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (Nota 4) | 538,332 | 949,761 |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar | (Nota 5) | 2,089,645 | 1,924,834 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | | - | 87,109 |
| | | <u>2,627,977</u> | <u>2,961,704</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u> | | | |
| Costo amortizado: | | | |
| Obligaciones financieras | (Nota 10) | 1,911,789 | 1,849,289 |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | (Nota 11) | 135,253 | 217,280 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | (Nota 10) | 2,679,452 | 2,040,552 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | (Nota 13) | 2,938,646 | 3,630,025 |
| | | <u>7,665,140</u> | <u>7,737,146</u> |

NOTA 16. PATRIMONIO:

Capital social. - El capital social autorizado consiste en 3,799,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Aportes para futuras capitalizaciones. - Al 31 de diciembre del 2017, la compañía refleja un saldo de US\$728,850 el cual fue constituido el 4 de febrero del 2014 mediante acta de junta general de Accionistas en el cual aportaban una maquinaria.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse en su totalidad.

NOTA 17. INGRESOS OPERACIONALES:

Los ingresos durante los años 2017 y 2016 que registra la Compañía se encuentran representados por venta locales y al exterior de productos derivados del cacao.

NOTA 18. COSTO DE VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Costo de ventas consistían en:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| Mano de obra | 407,020 | 378,615 |
| Materia prima directa | 6,736,942 | 13,243,708 |
| Insumos | 74,646 | 105,463 |
| Costos fijos | 851,754 | 718,685 |
| Costos variables | 1,034,094 | 617,500 |
| | <u>9,104,456</u> | <u>15,063,971</u> |

NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Gastos de administración y venta consistían en:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------|----------------|------------------|
| Generales | 682,844 | 1,179,384 |
| Personal | 266,488 | 243,479 |
| Seguros | 45,598 | 655 |
| Depreciación | 4,866 | 6,403 |
| | <u>999,796</u> | <u>1,429,921</u> |

NOTA 20. RECLASIFICACIÓN:

Al 31 de diciembre del 2017 se realizó en los presentes estados financieros las siguientes reclasificaciones referente a obligaciones financieras (Véase Nota 10):

| | <u>Registro Contabilidad</u> | <u>Estados Financieros</u> | <u>Diferencia</u> |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Porción corriente | - | 1,911,789 | 1,911,789 |
| Porción a largo plazo | 4,591,241 | 2,679,452 | 1,911,789 |
| | <u>4,591,241</u> | <u>4,591,241</u> (1) | <u>-</u> |

**NOTA 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril, 25 del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en febrero, 7 del 2018 y serán posteriormente presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.