

**CACAOS FINOS ECUATORIANOS S.A. CAFIESA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
 (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.II.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 eran:

Nombres	Capital social US\$	Nacionalidad	Porcentajes
Fideicomiso J.L.I.	3,798,999	Ecuatoriana	99.99%
Señor Carvajal Candell José	1	Ecuatoriana	0.01%
	<u>3,799,000</u>		<u>100%</u>

De conformidad con lo decidido por la Junta General Extraordinaria de Accionistas con acta de fecha 8 de junio del 2018, se resolvió ceder 1,899,500 acciones del Fideicomiso J.L.I. a favor de la compañía Lulholdingcorp C.A.

Con fecha 26 de diciembre del 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió ceder las 1,899,499 acciones del Fideicomiso J.L.I. a favor del Señor Carvajal Erker Inti Leonardo en un número de 949,749 acciones y a la Señora Leila Juliana Carvajal Erker un número de 949,750 acciones. Adicionalmente, en una segunda acta celebrada el mismo 26 de diciembre del 2018 la Señora Leila Juliana Carvajal Erker resuelve ceder sus 949,750 acciones a favor de la compañía Lulholdingcorp C.A.

Al cierre del ejercicio 2018, la nómina accionaria queda conformada por:

Nombres	Cantidad de acciones	Nacionalidad	Porcentajes
Compañía Lulholdingcorp C.A.	2,849,250	Ecuatoriana	75.00%
Señor Carvajal Erker Inti Leonardo	949,749	Alemana	24.99%
Señor Carvajal Candell José	1	Ecuatoriana	0.01%
	<u>3,799,000</u>		<u>100,00%</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 8, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, 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 2018 y 2017. 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 2018 y 2017, 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 periodo 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:

Ítem	Vida útil (en años)	Porcentajes
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 periodo.

(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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía valoró 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 período. 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 periodo.

(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 2018 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- NIIF 9 – "Instrumento financiero", El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.
- NIIF 15 – "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes". El principio básico de esta Norma es que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos

- Modificación NIIF 2 – “Calificación y valoración de pagos basados en acciones”. Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.
- Modificación NIIF 4 – “Contratos de Seguros”. Permiten a las entidades bajo el alcance la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.
- Modificación NIC 40 – “Reclasificación de inversiones inmobiliarias”. La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria solo está permitida cuando exista evidencia de un cambio en su uso.
- NIC 28 – “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”. Clarificación en relación con la opción de valorar razonablemente.
- CINIIF 22 - “Transacciones y anticipos en moneda extranjera”. Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.

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

(p) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas pero que aún no están vigentes. -

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía Cacaos Finos Ecuatorianos S.A. Caficsa.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”	Fecha sin determinar
NIIF 16 – “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento fiscales	1 de enero de 2019
Modificación NIC 28 Intereses a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificación NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan,	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

**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 que 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 2018 y 2017, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cajas	400	800
Bancos locales:		
Banco del Pacífico S.A.	52	52
Banco del Pichincha C.A.	11,751	520,416
Banco de la Producción Produbanco S.A.	15,085	14,941
Banecuador B.P.	2,152	2,123
	<u>29,440</u>	<u>538,332</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-, excepto por Banecuator B.P. quien tiene una última calificación de riesgo de BBB+.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,713,795	1,592,596
Provisión por deterioro de cartera	(1) (41,626)	(40,813)
	<u>1,672,169</u>	<u>1,551,783</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas	(2) 1,319,832	413,456
Deudores varios	150,802	120,000
Préstamos a empleados	2,576	872
	<u>3,145,379</u>	<u>2,086,111</u>

(1) El detalle al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los cambios en la provisión por deterioro de cuentas incobrable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio del año	(40,813)	(37,319)
Provisión del año	(813)	(3,494)
Saldos al final del año	<u>(41,626)</u>	<u>(40,813)</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos y movimientos con Compañías relacionadas eran los siguientes:

	Saldos al 31-dic-17	Nuevos créditos	Cobros y/o ajustes	Saldos al 31-dic-18
Estevia Peninsular S.A. Estpensa	176,535	237,478	1,297	412,716
Fideicomiso J.L.I	-	311,977	-	311,977
Cacao Nacional San Birtute S.A.	8,815	267,503	91,861	184,457
Triari S.A.	83,980	42,746	6,152	120,574
Real Product Ghana	42,604	64,434	-	107,038
Chocolates Atelier Chocolatier S.A.	54,120	220,090	167,885	106,325
Lulholding Corp	-	76,545	-	76,545
Atenascorp S.A.	-	200	-	200
Constructora del Litoral S.A. Colisa	47,402	18,333	65,735	-
	<u>413,456</u>	<u>(a) 1,239,306</u>	<u>(b) 332,930</u>	<u>1,319,832</u>

- (a) Incluyen nuevos préstamos en efectivo por US\$930,416 otorgados para cubrir gastos operativos de sus relacionadas, y ajustes por US\$308,890 de los cuales US\$169,855 son disminución del proyecto Estevia (Véase Nota 9) y aumento a la cuenta por cobrar Estevia Peninsular S.A. Estpensa. La diferencia de US\$139,035 se ajustó con cuentas de pasivos.
- (b) Incluyen cobros en efectivo por US\$300,943 y ajustes por US\$31,987.

#### NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Inventarios consistían en:

	2018	2017
Producto terminado	992,625	1,856,889
Inventario de insumos	38,788	80,505
Inventarios de repuestos	(i) 1,375	514,949
Mercadería en tránsito	41,876	65,361
Productos en procesos	80,793	-
	<u>1,155,457</u>	<u>2,517,704</u>

- (3) Incluye una reclasificación de repuestos a la cuenta de Maquinarias y equipos por un valor de US\$411,467. Adicionalmente la Administración decidió compensar un valor en repuestos de US\$102,107 como parte de la deuda a largo plazo con su relacionada Ginseti S.A. (Véase Nota 13).

#### NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos por impuestos del año corriente. - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen es como sigue:

<u>Activos:</u>	Saldos al 31-dic-17	Crédito tributario	Compensaciones	Saldos al 31-dic-18
IVA pagado y retenciones	155,748	267,450	250,430	172,768
Anticipo de impuesto a la renta	-	110,718	10,718	100,000
Crédito tributario de impuesto a la renta.	10,905	15,790	23,370	3,325
Impuesto a las salidas de divisas	13,615	22,526	13,615	22,526
	<u>180,268</u>	<u>416,484</u>	<u>298,133</u>	<u>298,619</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:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	144,366	156,848
Más - Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	-	132,363
Utilidad gravable	144,366	289,211
Tasa de impuesto	(1) 22%	22%
Impuesto a la renta causado	33,761	63,626
Anticipos a la renta determinados	(2) 123,183	150,902

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, del año 2018, se calcula en un 25% (para el ejercicio 2017 fue una tasa del 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 e indirecta y será del 22% para las Compañías exportadoras y para las micro y pequeñas empresas.

(2) Corresponde a los anticipos de impuesto a la renta determinados para los periodos informados, no obstante, para periodo 2018 y 2017, 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. Adicionalmente, durante el 2018 de acuerdo al decreto N° 515 de la Presidencia de la República, en el que se señala que las compañías dedicadas al cultivo, elaboración y venta de cacao, y a la elaboración de manteca, grasa y aceite de cacao, se les concede la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017 hasta por un monto máximo de US\$100,000 por cada contribuyente. La Compañía se acogió a reclamar la devolución del anticipo pagado por dicho monto.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2018 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 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

	Saldos al 31-dic- 2016	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic- 2017	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-2018
Terreno	1,070,774	-	1,070,774	-	1,070,774
Edificios	1,572,964 (1)	427,296	2,000,260 (4)	33,679	2,033,939
Maquinarias y equipos	5,850,817 (2)	(260,061)	5,590,756 (5)	(222,924)	5,367,832
Vehículos	- (3)	22,969	22,969	424	23,393
Instalación	5,713	-	5,713	347	6,060
Muebles y enseres	- (3)	2,724	2,724	4,576	7,300
	<u>8,500,268</u>	<u>192,928</u>	<u>8,693,196</u>	<u>(183,898)</u>	<u>8,509,298</u>
Menos - Depreciación acumulada	<u>(2,930,625)</u>	<u>(644,908)</u>	<u>(3,575,533)</u>	<u>(520,715)</u>	<u>(4,096,248)</u>
	<u>5,569,643</u>	<u>(451,980)</u>	<u>5,117,663</u>	<u>(704,613)</u>	<u>4,413,050</u>

- (1) Corresponden a adquisiciones por US\$7,361 y a una reclasificación de cuenta US\$419,935.
- (2) Durante el 2017 se realizaron adquisiciones por US\$159,874, y se reclasificó a la cuenta de edificios US\$419,935.
- (3) Corresponden a adquisiciones durante el año.
- (4) Corresponden a adecuaciones realizadas en la bodega de productos terminados y en el Lote 1C de la Chocolatería.
- (5) Valor neto que se explica de la siguiente manera, los incrementos: Durante el periodo 2018 se adquirieron nuevos equipos por US\$381,550, y por la reclasificación provenientes de la cuenta repuestos por US\$411,467 (Véase Nota 6). Las disminuciones: Por la entrega de equipos a su relacionada Ginseti S.A. por US\$718,905 para liquidar cuentas por pagar (Véase Nota 13), y por la entrega de equipos a su compañía relacionada Chocolates Atelier Chocolatier S.A. por US\$297,036 valor que de acuerdo a acta de accionistas deciden disminuirlo de los Aportes para futuras capitalizaciones entregadas por Cafiesa Internacional INC, en el año 2014 por US\$728,250 (Véase Nota 16). El detalle de los equipos entregados a su compañía relacionada Chocolates Atelier Chocolatier S.A. es el siguiente:

(Véase página siguiente)

<u>Ítem</u>	<u>Sección</u>	<u>Capacidad</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor actual</u>
Homogenizador Supraton		10,000 Kg	1	75,200
Mezclador horizontal	Mezcla chocolate			
Bomba de lóbulo	Mezcla chocolate	8,000 Kg/h	1	3,120
Tanque de almacenamiento de licor	Mezcla chocolate	45,000 Kg	1	34,527
Supratón	Mezcla chocolate	5,500 Kg/h	1	112,189
Tolva de alimentación polvo	Almacenamiento	3,000 Kg	1	24,000
Tolva de alimentación azúcar	Almacenamiento	3,000 Kg	1	24,000
Tolva de alimentación	Almacenamiento	3,000 Kg	1	24,000
				<u>297,036</u>

Como lo revela la Nota 10, al 31 de diciembre del 2018 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
Maquinarias y equipos elaboradoras de cacao.	1,513,800
Mezclador horizontal, bomba de lóbulo, 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.	561,897
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.	796,831
	<u>7,458,470</u>

**NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Otros activos no corrientes consistían en:

	SalDOS al		SalDOS al	Adiciones y/o bajas netas	SalDOS al
	31-dic-16	Adiciones			
Proyecto chocolatería	1,781,764	328,545	2,110,309 (1)	(1,042,163)	1,068,146
Proyecto estevia	139,189	30,666	169,855 (2)	(169,855)	-
	<u>1,920,953</u>	<u>359,211</u>	<u>2,280,164</u>	<u>(1,212,018)</u>	<u>1,068,146</u>

(1) Incluye bajas por el valor de US\$453,643 los que de acuerdo a Acta de Accionistas firmada el 26 de diciembre del 2018 renuncian a las utilidades no distribuidas y por tanto se rebajan de la cuenta de resultados acumulados ganancias acumuladas. Incluye también compensaciones por US\$666,067 que se registraron a la deuda que la Compañía mantiene a largo plazo con su relacionada Ginseti S.A. (Véase Nota 13).

(2) Pertenece en su totalidad al ajuste realizado con su compañía relacionada Estevia Peninsular S.A. Estpensa (Véase Nota 5).

**NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las Obligaciones financieras con la Corporación Financiera Nacional consistían en:

Plazo	Tasa de Interés	2018		2017	
		Porción Corriente	Porción largo plazo	Porción corriente	Porción largo plazo
2160	7.88%	282,190	1,410,949	1,000,000	1,500,000
2880	8.62%	70,783	495,480	750,000	562,500
1142	8.15%	177,320	385,180	161,789	616,952
1800	8.04%	170,000	680,000	-	-
180	8.04%	1,000,000	-	-	-
		(2) <u>1,700,293</u>	<u>2,971,609</u> (1)	<u>1,911,789</u>	<u>2,679,452</u>

(1) Durante el periodo del 2017, la Compañía adquirió un crédito de US\$3,000,000 y se canceló en efectivo US\$2,298,600.

(2) Durante el 2018 se adquirieron préstamos por US\$2,000,000 para realizar compras de materia prima, y se pagó en efectivo US\$1,868,649.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	14,003	64,495
Proveedores del exterior	9,341	23,100
Compañías relacionadas (1)	95,747	40,620
Anticipo de clientes	-	4,443
Otras cuentas por pagar	2,595	2,595
	<u>121,686</u>	<u>135,253</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos y movimientos con Compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>Saldos al 31-dic-17</u>	<u>Cobros</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Saldos al 31-dic-18</u>
Fine Cocoa Products	40,620	33,829	34,956	41,747
Chocolates Atelier Chocolatier S.A.	-	1,000	55,000	54,000
	<u>40,620</u>	<u>34,829</u>	<u>89,956</u>	<u>95,747</u>

**NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	20,660	16,265
Con el IESS	9,986	297
Participación a trabajadores	26,601	28,320
	<u>57,247</u>	<u>44,882</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los movimientos de los beneficios sociales eran los siguientes:

	<u>Saldos al 31-dic-17</u>	<u>Pagos y/o Ajustes</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldos al 31-dic-18</u>
Décimo tercer sueldo	5,870	38,057	35,240	3,054
Décimo cuarto sueldo	10,395	16,999	16,553	9,948
Vacaciones	-	10,122	17,376	7,254
Fondo de reserva	-	3,847	4,251	404
	<u>16,265</u>	<u>69,025</u>	<u>73,420</u>	<u>20,660</u>

**NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

		2018	2017
Compañías relacionadas	(1)	863,040	2,938,646
Otras cuentas por pagar		53,296	-
		<u>916,336</u>	<u>2,938,646</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos y movimientos con Compañías relacionadas eran los siguientes:

	Saldos al 31-dic-17	Pagos y/o ajustes	Nuevos créditos	Saldos al 31- dic-18
Cafiesa Internacional LLC	1,364,011	563,109	12,138	813,040
Ginseti S.A.	1,574,635 (a)	1,600,414	25,779	-
Señor José Carvajal Candell	-	50,000	100,000	50,000
	<u>2,938,646</u>	<u>2,213,523</u>	<u>137,917</u>	<u>863,040</u>

(a) Incluye registros realizados con ajustes a diferentes cuentas: Contra la cuentas de repuestos por US\$102,107 (Véase Nota 6), con la cuenta de maquinarias y equipos por US\$718,905 (véase Nota 8), con compensación del proyecto chocolatería por US\$666,067, (Véase Nota 9) y otras bajas por US\$33,445. El valor de US\$79,890 fue cancelado en efectivo.

**NOTA 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones por beneficios definidos consistían en:

		2018	2017
Jubilación patronal	(1)	14,474	14,474
Bonificación por desahucio		41,413	41,413
		<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:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	29,440	538,332
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	3,145,379	2,086,111
		<u>3,174,819</u>	<u>2,624,443</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Costo amortizado:</b>			
Obligaciones financieras	(Nota 10)	1,700,293	1,911,789
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 11)	121,686	135,253
Obligaciones financieras a largo plazo	(Nota 10)	2,971,609	2,679,452
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 13)	916,336	2,938,646
		<u>5,709,924</u>	<u>7,665,140</u>

**NOTA 16. PATRIMONIO:**

**Capital social.** - El capital social suscrito 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.** - Corresponden a aportes entregados por Cafesa Internacional INC en el año 2014. Al 31 de diciembre del 2018, se refleja una disminución de US\$297,036 debido a registros contables de maquinarias y equipos otorgada por la Compañía a favor de su compañía relacionada Chocolates Atelier Chocolatier S.A.; por esta transacción los accionistas comunes de estas compañías decidieron disminuir ese valor con el saldo inicial de los aportes (Véase Nota 8), dejando un saldo en esa cuenta por US\$431,814.

**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.

**Resultados Acumulados.** - Al 31 de diciembre del 2018, se registra una disminución neta de US\$453,643 aprobada por los Accionistas de la Compañía con acta de Junta General del 26 de diciembre del 2018, en donde renuncian al cobro de las utilidades no distribuidas, para dar de baja el proyecto chocolatería por ese valor (Véase Nota 9).

**NOTA 17. INGRESOS OPERACIONALES:**

Los ingresos durante los años 2018 y 2017 que registra la Compañía se encuentran representados de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exportaciones	8,873,226	7,020,775
Locales	2,140,595	3,634,243
	<u>11,013,821</u>	<u>10,655,018</u>

**NOTA 18. COSTO DE VENTAS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Costos de ventas consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mano de obra	483,727	407,020
Materia prima	7,331,208	6,736,942
Insumos	304,262	74,646
Costos fijos	694,579	851,754
Costos variables	707,111	1,034,094
	<u>9,520,887</u>	<u>9,104,456</u>

**NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Gastos de administración y venta consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Generales	643,387	682,844
Personal	387,412	266,488
Seguros	8,673	45,598
Depreciación	5,603	4,866
	<u>1,045,075</u>	<u>999,796</u>

**NOTA 20. RECLASIFICACIÓN:**

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no segregó sus obligaciones con instituciones financieras, de acuerdo al corto y largo plazo de pago; el presente informe si segrega los préstamos a corto plazo y la porción corriente de los préstamos a largo plazo (Véase Nota 10). A continuación esta reclasificación:

	Estados Financieros Auditados	Registros contables	Diferencia
Préstamos a corto plazo	1,000,000	-	1,000,000
Porción corriente	700,293	-	700,293
Porción a largo plazo	2,971,609	4,671,902	(1,700,293)
	<u>4,671,902</u>	<u>4,671,902</u>	<u>-</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de auditoría (junio, 20 del 2019), ocurrieron los siguientes eventos posteriores que poseen un impacto directo en la posición financiera de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018.

**Cancelación de obligaciones financieras**

Con fecha, marzo 15 del 2019, la Compañía notifica a la Corporación Financiera Nacional, sobre un pago mediante depósito por US\$3,607,868.20, con lo cuáles da por finalizada algunas de las operaciones que se mantenía con esa entidad, los recursos utilizados para cancelar esas operaciones provienen de un Fideicomiso Mercantil constituido por los accionistas de la Compañía.

Mediante resolución emitida por la Corporación Financiera Nacional, el 16 de Mayo del 2019, atendiendo solicitud de la Compañía, resuelve liberar varios bienes que constan en dicha resolución, y cuya cuantía liberada es por US\$5.919,370.99. En la misma resolución la entidad financiera decide dejar sin efecto la novación para capital de trabajo que se encontraba aprobada por US\$1,000,000,00, esto por desestimiento propio de la Compañía.

Adicional a los eventos revelados informamos que no existieron otros 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 2018 han sido aprobados por la Administración en febrero, 7 del 2019 y serán posteriormente presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.