



**EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

2.1

Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma    | Tema                                                                                                                                                               | Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 28   | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable                                                                   | 1 de enero 2018                                               |
| NIC 40   | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.         | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 1   | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.      | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 2   | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones                                                              | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 4   | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).                                                    | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 9   | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.                                  | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 15  | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.                   | 1 de enero 2018                                               |
| CINIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018                                               |
| NIC 28   | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional                                                | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 16  | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                       | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 9   | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados                                                      | 1 de enero 2019                                               |
| CINIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta                                  | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 17  | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                                                                                          | 1 de enero 2021                                               |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general, se esperan impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a, que se encuentra en fase de pre operación y las referidas normas no tendrán impacto en los estados financieros.

i)

NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas, para los cuales el período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 75 a 100 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico alto, y según el análisis de la compañía no se esperan pérdidas esperadas futuras, o cuyo impacto sería importante en los estados financieros y el mismo está siendo evaluado por la Administración frente a la situación actual.

ii)

NIIF 15: las transacciones de ventas de productos presentan una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración se encuentra evaluando los posible efectos, pero no se esperan impactos significativos.

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

## 2.4 Activos y pasivos financieros

### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos en instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i)

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 30 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii)

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los montos adeudados por ventas de productos, servicios prestados y préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) *Otros pasivos financieros:*

- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
  - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden y obligaciones de pago principalmente por compra de inventario servicios recibidos. Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, en el caso de los préstamos recibidos se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. 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.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

**2.6 Propiedades, planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos. Después del reconocimiento inicial, la propiedad planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. A

excepción de los terrenos que por decisión de la Administración y siguiendo los lineamientos de la NIC 16, a partir del 2016 cambió la política contable y ahora son medidos a su valor razonable, el cual fue obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados y de reconocida experiencia en el mercado inmobiliario. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor razonable son registradas en los otros resultados integrales, en el ejercicio que se originan. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. En el 2017 la administración no registra este valor por considerarlo imaterial.

Los terrenos no se deprecian, se efectúan estudios de su valor razonable y de ser menor a su valor en libros se deterioran. La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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 presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Tipo de bienes        |  | Número de años | Valor Residual |
|-----------------------|--|----------------|----------------|
| Edificios             |  | 10 y 40        | 8%             |
| Muebles y Enseres     |  | 10 y 15        | 5%             |
| Maquinaria y equipo   |  | 2 y 15         | 2%             |
| Equipo de computación |  | 3              | 0%             |
| Vehículos             |  | 5              | 20%            |
| Equipos de oficina    |  | 10 y 15        | 5%             |

Cuando el valor en libros de un Propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del Propiedad, planta y equipo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## 2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial las propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta son medidas de acuerdo con la "NIIF-5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

La Administración aplica la medición de las propiedades de inversión el modelo de valor razonable el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados y de reconocida experiencia en el mercado Inmobiliario. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor razonable son registradas en el resultado del ejercicio en el que se originan según lo establece la NIC 40.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la administración no registró este valor por considerar que es casi igual al valor en libros.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## 2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han identificado y tampoco reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no han existido factores internos o externos que alerten sobre posibles indicios de deterioro.

## 2.9 Inversiones en acciones - asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en que se invierte.

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en

el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.
- El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 4.02% para el 2017 (2016: 4.14% reestructurado), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de 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.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidas con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. 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 en el que se conocen.

2.15 Reserva

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales
- La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (b) Vida útil de las propiedades
- Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

- (c) Impuesto a la renta diferido
- La Compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido considerando que las diferencias temporales entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- (d) Provisiones por beneficios a empleados
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio en la que se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Financiera y presupuestos, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo deudas con sus compañías relacionadas, mismas que están sujetas a condiciones especiales de negociación.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrase con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

(c) Riesgo de liquidez

La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

|                                                         | Menos de 1 año | Más de 1 año |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2017</u>                       |                |              |
| Préstamos con instituciones financieras                 | 4,201,789      | 1,154,614    |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 555,738        | -            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas              | 1,125,648      | -            |
| <u>Al 31 de diciembre de 2016</u>                       |                |              |
| Préstamos con instituciones financieras                 | 3,414,002      | 2,303,875    |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 523,177        | -            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas              | 1,082,341      | -            |

4.2 Administración del riesgo de capital

La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

|                                                         | 2017              | 2016              |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones financieras                                | 5,356,403         | 5,717,877         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 555,738           | 523,177           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas              | 1,125,648         | 1,082,341         |
|                                                         | <u>7,037,789</u>  | <u>7,323,395</u>  |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo              | (135,629)         | (135,865)         |
| Deuda neta                                              | <u>6,902,160</u>  | <u>7,187,530</u>  |
| Total patrimonio neto                                   | 3,793,541         | 4,265,304         |
| Capital total                                           | <u>10,695,701</u> | <u>11,452,834</u> |
| Ratio de apalancamiento                                 | 65%               | 63%               |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                           | 2017      |              | 2016      |              |
|-----------------------------------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|                                                           | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo amortizado           |           |              |           |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 135,629   | -            | 135,865   | -            |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 225,310   | -            | 335,557   | -            |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas               | 1,191,567 | -            | 1,326,739 | -            |
| Total activos financieros                                 | 1,552,506 | -            | 1,798,161 | -            |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado           |           |              |           |              |
| Obligaciones financieras                                  | 4,201,789 | 1,154,614    | 3,414,002 | 2,303,875    |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 555,738   | -            | 523,177   | -            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                | 1,125,648 | -            | 1,082,941 | -            |
| Total pasivos financieros                                 | 5,883,175 | 1,154,614    | 5,019,520 | 2,303,875    |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|                                                                    | 2017    |            | 2016    |            |
|--------------------------------------------------------------------|---------|------------|---------|------------|
|                                                                    | Cajas   | Bancos (1) | Cajas   | Bancos (1) |
| Corresponde depósitos a la vista principalmente en bancos locales. | 750     | 116,349    | 1,050   | 134,815    |
|                                                                    | 135,629 | 135,629    | 135,865 | 135,865    |

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de los saldos por cobrar durante los años 2017 y 2016:

|                                        | 2017     | 2016     |
|----------------------------------------|----------|----------|
| Clientes por venta de aceite (1)       | 194      | 182,018  |
| Clientes por venta de nuez (1)         | 166,057  | 120,189  |
| Otros menores (1)                      | 97,151   | 48,655   |
| (-) Provisión para cuentas dudosas (2) | (38,092) | (15,305) |
|                                        | 225,310  | 335,557  |

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

|                          | 2017    | 2016    |
|--------------------------|---------|---------|
| Por vencer               | 149,939 | 200,774 |
| De 1 a 90 días vencido   | 91,078  | 142,413 |
| De 91 a 180 días vencido | 18,161  | 164     |
| Mas de 180 días vencido  | 4,224   | 7,511   |
|                          | 263,402 | 350,862 |
|                          | 100%    | 100%    |

(2) El movimiento por provisión de deterioro es el siguiente:

|                         | 2017     | 2016     |
|-------------------------|----------|----------|
| Saldo al inicio del año | (15,305) | (10,979) |
| Incremento              | (22,787) | (4,326)  |
|                         | (38,092) | (15,305) |

8. INVENTARIOS

Composición:

|                                      | 2017    | 2016    |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Suministros y materiales consumibles | 301,480 | 184,108 |
| Materias primas                      | -       | 47,903  |
| Inventarios en tránsito              | 1,189   | 25,834  |
| Productos terminados                 | 193,771 | 272,491 |
|                                      | 496,440 | 530,336 |

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

| Descripción                        | Terreos | Edificios | Veículos | Muebles y Enseres y otros | Maquinaria y Equipo | Equipo de computación | Construcciones en Curso | Total       |
|------------------------------------|---------|-----------|----------|---------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|
| <b>Al 1 de enero del 2016</b>      |         |           |          |                           |                     |                       |                         |             |
| Costo histórico                    | 350,000 | 1,554,688 | 99,370   | 54,231                    | 3,266,530           | 68,391                | 1,058,613               | 6,451,823   |
| Depreciación acumulada             | -       | (541,204) | (11,992) | (2,811)                   | (392,526)           | (14,055)              | -                       | (475,588)   |
| Valor en libros                    | 350,000 | 1,500,484 | 87,378   | 51,420                    | 2,874,004           | 54,336                | 1,058,613               | 5,976,235   |
| <b>Movimiento 2016</b>             |         |           |          |                           |                     |                       |                         |             |
| Adiciones                          | 200,000 | -         | -        | 460                       | 112,993             | 25,196                | 875,184                 | 1,213,833   |
| Depreciación                       | -       | (64,838)  | (10,743) | (4,742)                   | (333,075)           | (27,134)              | -                       | (440,532)   |
| Ventas y Bajas                     | -       | -         | -        | (2,096)                   | -                   | (1,195)               | -                       | (3,291)     |
| Total movimientos 2016             | 550,000 | 1,435,646 | 76,635   | 45,042                    | 2,653,922           | 51,203                | 1,933,797               | 6,746,245   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b> |         |           |          |                           |                     |                       |                         |             |
| Costo histórico                    | 550,000 | 1,554,688 | 99,370   | 52,595                    | 3,379,523           | 92,392                | 1,933,797               | 7,662,365   |
| Depreciación acumulada             | -       | (119,042) | (22,725) | (7,553)                   | (725,601)           | (41,180)              | -                       | (916,120)   |
| Valor en libros                    | 550,000 | 1,435,646 | 76,635   | 45,042                    | 2,653,922           | 51,203                | 1,933,797               | 6,746,245   |
| <b>Movimiento 2017</b>             |         |           |          |                           |                     |                       |                         |             |
| Adiciones                          | -       | -         | -        | 3,571                     | 7,789               | 33,160                | 104,676                 | 149,196     |
| Ventas y Bajas                     | -       | -         | -        | -                         | (76,409)            | -                     | -                       | (76,409)    |
| Ajustes por reavalúo               | -       | 304       | -        | -                         | -                   | -                     | -                       | 304         |
| Transferencias                     | -       | 455,343   | -        | -                         | 1,424,530           | -                     | (1,791,792)             | 88,081      |
| Depreciación de ventas y bajas     | -       | -         | -        | -                         | 23,957              | -                     | -                       | 23,957      |
| Depreciación                       | -       | (74,898)  | (9,807)  | (4,281)                   | (426,487)           | (16,582)              | -                       | (552,052)   |
| Total movimientos 2017             | 550,000 | 1,816,395 | 66,828   | 44,332                    | 3,607,302           | 47,781                | 246,681                 | 6,379,319   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b> |         |           |          |                           |                     |                       |                         |             |
| Costo histórico                    | 550,000 | 2,010,335 | 99,370   | 56,166                    | 4,735,433           | 135,552               | 246,681                 | 7,883,537   |
| Depreciación acumulada             | -       | (191,940) | (32,542) | (11,834)                  | (1,128,131)         | (77,771)              | -                       | (1,444,218) |
| Valor en libros                    | 550,000 | 1,816,395 | 66,828   | 44,332                    | 3,607,302           | 47,781                | 246,681                 | 6,379,319   |

**EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

**(a) Transacciones**

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

| Ventas | Comercializadora Ciecopalma S.A. | Alcopalma S.A.     | Compras:  | Agricultura Entreros S.A. | Alcopalma S.A.        | Relación              | Transacción | 2017       | 2016       |
|--------|----------------------------------|--------------------|-----------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|------------|------------|
|        |                                  |                    |           |                           |                       |                       |             |            |            |
|        | Ciente relacionado               | Ciente relacionado | Comercial | Comercial                 | Proveedor relacionado | Proveedor relacionado | Comercial   | 16,445,039 | 12,536,559 |
|        |                                  |                    |           |                           |                       |                       |             | 844,414    | 418,582    |
|        |                                  |                    |           |                           |                       |                       |             | 17,289,453 | 12,955,141 |
|        |                                  |                    |           |                           |                       |                       |             | 1,250,474  | 1,515,412  |
|        |                                  |                    |           |                           |                       |                       |             | 304,794    | 699,676    |
|        |                                  |                    |           |                           |                       |                       |             | 1,250,474  | 2,215,088  |

**(b) Saldos**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

| Cuentas por cobrar | Agricultura Entreros S.A. | Alcopalma S.A. | Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A. | Palmisterra Las Golondrinas S.A. | Cuentas por pagar | Agricultura Entreros S.A. | Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A. | 2017      | 2016      |
|--------------------|---------------------------|----------------|------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                |           |           |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 29,160    | 21,508    |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 134,342   | -         |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 893,065   | 1,305,231 |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 135,000   | -         |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 1,191,567 | 1,326,739 |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 40,570    | 401,139   |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 141,463   | 35,336    |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 659,576   | 462,020   |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 100,000   | -         |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 320       | 320       |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 38,276    | 38,276    |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 581       | 388       |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 980,786   | 937,479   |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 106,586   | 106,586   |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 38,276    | 38,276    |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 144,862   | 144,862   |
|                    |                           |                |                                                |                                  |                   |                           |                                                | 1,125,648 | 1,082,341 |

Dividendos por pagar  
Alzamora Cordovez Jaime Roberto  
Alzamora Endara Ricardo

Cuentas por pagar  
Agricultura Entreros S.A.  
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.  
Extractora La Sexta S.A.  
Marta Cordovez  
Palmisterra Las Golondrinas S.A.  
Ricardo Alzamora Endara  
Tropicalclexpor S.A.

EXTRACTO COCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde: i) un terreno de 36,05 hectáreas aproximadamente (lote 19 según carta predial), ubicado en el lado oeste de la carretera Coca-Lago Agrio, Provincia de Orellana; y, ii) un terreno de 1 hectárea, ubicado en la Parroquia San Pedro de los Cofanes del cantón Shushufindi. El valor de los terrenos al 31 de diciembre del 2017 es de US\$1,109,300 (2016: US\$1,109,000).

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

| Nombre de la subsidiaria         | Porcentaje de participación en el capital | 2017      | 2016      |
|----------------------------------|-------------------------------------------|-----------|-----------|
| Ciecopalma S.A.                  | 20%                                       | 510,099   | 536,423   |
| Sudavesa S.A.                    | 35%                                       | 751,686   | 75,400    |
| Palmisteria las Golondrinas S.A. | 13%                                       | 1,651     | 725,061   |
|                                  |                                           | 1,263,436 | 1,336,884 |

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar proveedores es como sigue:

|                                     | 2017    | 2016    |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Proveedores de bienes y/o servicios | 220,787 | 326,715 |
| Proveedores transportistas          | 217,594 | 41,295  |
| Proveedores fuita                   | 84,527  | 123,866 |
| Retenciones ancuipa                 | 3,327   | 4,234   |
| Otros menores                       | 29,389  | 26,718  |
| Empleados                           | 114     | 349     |
|                                     | 555,738 | 523,177 |



EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta -

|                                  | 2017          | 2016          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto a la Renta corriente    | 93,896        | 55,291        |
| Impuesto a la Renta diferido (1) | (31,584)      | -             |
|                                  | <u>62,312</u> | <u>55,291</u> |

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las bases tributarias.

c) Conciliación tributaria - contable -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

|                                                                                 | 2017          | 2016          |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| (Pérdida)/Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta | (399,799)     | 4,541         |
| Menos - Participación trabajadores                                              | -             | (1,192)       |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta                                           | (399,799)     | 3,349         |
| Mas - Gastos no deducibles                                                      | 300,519       | 285,536       |
| Mas - Ajustes por precios de transferencia                                      | -             | 22            |
| Menos - Ingresos exentos                                                        | (1,331)       | (38,185)      |
| Base tributaria                                                                 | (100,611)     | 250,722       |
| Tasa impositiva                                                                 | 22%           | 22%           |
| Impuesto a la Renta causado:                                                    | -             | 55,159        |
| Menos - Anticipo del impuesto a la renta                                        | 93,896        | -             |
| Impuesto a la Renta del ejercicio                                               | <u>93,896</u> | <u>55,159</u> |

d) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013. Los años 2014 al 2017 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

e) Otros asuntos -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución Impuesto a la salida de divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima el siguiente impacto en sus operaciones futuras respecto al incremento en la tasa del Impuesto a la renta y no presenta algún posible impacto significativo en el giro del negocio.

## f) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del actual año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración considera que, en virtud de la referida resolución, la Compañía no presenta el informe integral de precios de transferencia ni el anexo de operaciones con partes relacionadas.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de obligaciones sociales es como sigue:

| Participación trabajadores del año |  | Beneficios sociales (1) |        |
|------------------------------------|--|-------------------------|--------|
|                                    |  | 2017                    | 2016   |
|                                    |  | -                       | 592    |
|                                    |  | 69,172                  | 44,765 |
|                                    |  | 69,172                  | 45,357 |

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones, entre otros.

17. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los empleados, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                                    |  | 2017         | 2016         |
|------------------------------------|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                  |  | 4.02%        | 4.14%        |
| Tasa de incremento salarial        |  | 2.50%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones    |  | 2.00%        | 2.00%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) |  | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                   |  | 11.80%       | 12.48%       |
| Vida laboral promedio remanente    |  | 7.79         | 7.73         |

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

**EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                 | 2017    | 2016   | 2017   | 2016    | 2017    | 2016   |
|---------------------------------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|
| Al 1 de enero                   | 67,294  | 34,471 | 23,586 | 11,064  | 90,880  | 45,535 |
| Costos por servicios corrientes | 25,963  | 16,772 | 8,316  | 11,065  | 34,279  | 27,837 |
| Costo por intereses             | 2,789   | 1,502  | 963    | 5,113   | 3,752   | 6,615  |
| (Pérdida) actuarial             | 5,574   | 14,549 | 7,255  | (3,656) | 12,829  | 10,893 |
| Al 31 de diciembre              | 101,620 | 67,294 | 40,120 | 23,586  | 141,740 | 90,880 |

Contabilizados en el estado de resultados de la Compañía:

|                                               | 2017   | 2016   | 2017   | 2016   | 2017    | 2016   |
|-----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Jubilación                                    | 34,471 | 23,586 | 11,064 | 90,880 | 45,535  | 27,837 |
| Costos de los servicios del periodo corriente | 67,294 | 34,471 | 23,586 | 11,064 | 90,880  | 45,535 |
| Costos por intereses                          | 25,963 | 16,772 | 8,316  | 11,065 | 34,279  | 27,837 |
| Saldos al fin del año                         | 93,257 | 51,243 | 31,902 | 22,129 | 125,159 | 73,372 |

**18. PATRIMONIO**

**Capital Social**

El capital social pagado consiste de 1,500,800 acciones de US\$1 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**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 pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados acumulados**

(1)

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

|                                    |                   |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas de aceite rojo de palma     | 17,320,188        | 15,471,099        |
| Ventas de nuez                     | 1,802,900         | 1,567,922         |
| Venta de combustible               | 8,841             | 7,191             |
| Financiamiento en ventas de aceite | 5,652             | 9,736             |
| Ventas de plantas                  | -                 | 43,397            |
| Otras ventas                       | 15,667            | 35,128            |
|                                    | <u>19,153,248</u> | <u>17,134,473</u> |
|                                    | 2017              | 2016              |

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                                     |                   |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costos de productos vendidos (1)    | 17,584,400        | 15,565,607        |
| Gastos administrativos y ventas (1) | 1,314,373         | 1,068,550         |
| Gastos financieros                  | 528,715           | 459,966           |
| Otros ingresos, netos               | <u>125,559</u>    | <u>37,001</u>     |
|                                     | <u>19,553,047</u> | <u>17,131,124</u> |
|                                     | 2017              | 2016              |

(1) Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| 2017                                | Costo de ventas | Gastos administrativos y ventas | Total      |
|-------------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------|
| Compra materia prima                | 14,556,246      | -                               | 14,556,246 |
| Sueldos, salarios y beneficios      | 813,647         | 467,317                         | 1,280,964  |
| Movilización                        | 540,948         | 388,092                         | 929,040    |
| Depreciaciones                      | 520,849         | 31,206                          | 552,055    |
| Proceso de limpieza de fruto        | 382,313         | -                               | 382,313    |
| Servicios básicos                   | 200,638         | 13,020                          | 213,658    |
| Impuestos y contribuciones          | 116,507         | 77,514                          | 194,021    |
| Honorarios profesionales            | -               | 146,378                         | 146,378    |
| Otros gastos                        | 45,641          | 50,833                          | 96,474     |
| Variaciones inventario              | 77,447          | -                               | 77,447     |
| Alimentación                        | 47,260          | 18,238                          | 65,498     |
| Guardiania y vigilancia             | 59,521          | -                               | 59,521     |
| Gastos de viaje y gestión           | 32,171          | 23,678                          | 55,849     |
| Insumos y materiales de laboratorio | 42,478          | -                               | 42,478     |
| Suscripciones                       | 39,340          | 2,299                           | 41,639     |
| Sublación y desahucio               | -               | 35,109                          | 35,109     |
| Provisión cuentas por cobrar        | -               | 29,462                          | 29,462     |
| Cursos y capacitaciones             | 6,081           | 20,676                          | 26,757     |
| Mantenimiento                       | 25,982          | -                               | 25,982     |
| Suministros y Materiales            | 12,612          | 7,794                           | 20,406     |
| Seguros                             | 18,192          | -                               | 18,192     |
| Limpieza                            | 18,005          | -                               | 18,005     |
| Arriendos                           | 8,938           | 1,530                           | 10,468     |
| Equipos y maquinarias               | 9,966           | -                               | 9,966      |
| Maquinarias y equipos               | 9,024           | -                               | 9,024      |
| Publicidad                          | -               | 858                             | 858        |
| Repuestos                           | 594             | 4                               | 598        |
| Gastos legales                      | -               | 365                             | 365        |
|                                     | 17,584,400      | 1,314,373                       | 18,898,773 |

EXTRACTOCOCA EXTRACTORA RIO COCA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| 2016                                | Costo de ventas | Gastos administrativos y ventas | Total      |
|-------------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------|
| Compra materia Prima                | 12,808,589      | -                               | 12,808,589 |
| Sueldos, Salarios y Beneficios      | 771,826         | 297,465                         | 1,069,291  |
| Movilización                        | 467,877         | 406,718                         | 874,595    |
| Depreciaciones                      | 414,817         | 25,716                          | 440,533    |
| Proceso de limpieza de fruto        | 417,443         | -                               | 417,443    |
| Servicios Basicos                   | 181,016         | 3,888                           | 184,904    |
| Impuestos y Contribuciones          | 111,975         | 69,250                          | 181,225    |
| Honorarios Profesionales            | -               | 121,947                         | 121,947    |
| Gastos de viaje y gestión           | 54,769          | 28,422                          | 83,191     |
| Guardiana y Vigilancia              | 64,932          | -                               | 64,932     |
| Otros                               | 26,166          | 37,618                          | 63,784     |
| Insumos y materiales de laboratorio | 59,930          | -                               | 59,930     |
| Variancias Inventario               | 57,713          | -                               | 57,713     |
| Alimentación                        | 34,104          | 14,925                          | 49,029     |
| Jubilación y Desahucio              | -               | 28,199                          | 28,199     |
| Equipos y Maquinarias               | 26,045          | -                               | 26,045     |
| Suministro y Materiales             | 9,275           | 7,434                           | 16,709     |
| Mantenimiento                       | 14,825          | 1,165                           | 15,990     |
| Seguros                             | 12,333          | -                               | 12,333     |
| Maquinarias y equipos               | 10,889          | -                               | 10,889     |
| Arrendos                            | 9,408           | 255                             | 9,663      |
| Limpieza                            | 7,095           | -                               | 7,095      |
| Gastos legales                      | -               | 6,705                           | 6,705      |
| Suscripciones                       | 3,200           | 3,237                           | 6,437      |
| Repuestos                           | 1,380           | 3,324                           | 4,704      |
| Cursos y capacitaciones             | -               | 4,699                           | 4,699      |
| Provisión cuentas por cobrar        | -               | 4,327                           | 4,327      |
| Publicidad                          | 3,256           | 3,256                           | 3,256      |
|                                     | 15,565,607      | 1,068,550                       | 16,634,157 |

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*