

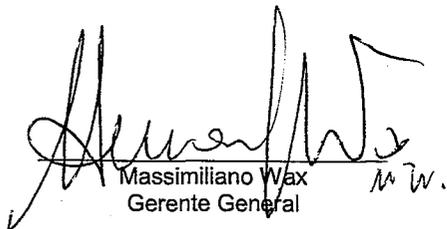
RISTOKCACAO S. A.  
(Quinsaloma – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7 US\$	40,922	1,159,685	496,590
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,11	744,838	91,838	500,363
Inventarios	9	1,359,490	299,304	308,574
Gastos pagados por anticipado		-	362	3,515
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,145,250</b>	<b>1,551,189</b>	<b>1,309,042</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto y total activos no corrientes</b>				
	10	2,867,658	2,833,108	2,967,781
<b>Total activos</b>	US\$	<b>5,012,908</b>	<b>4,384,297</b>	<b>4,276,823</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11 US\$	2,717,698	2,920,320	5,130,316
Cuentas por pagar comerciales		118,121	12,821	891
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	239,770	88,061	69,876
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,075,589</b>	<b>3,021,202</b>	<b>5,201,083</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	2,400,000	2,400,000	-
<b>Total pasivos</b>		<b>5,475,589</b>	<b>5,421,202</b>	<b>5,201,083</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>				
Capital acciones	15	800	800	800
Déficit acumulado		(463,481)	(1,037,705)	(925,060)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>(462,681)</b>	<b>(1,036,905)</b>	<b>(924,260)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	US\$	<b>5,012,908</b>	<b>4,384,297</b>	<b>4,276,823</b>

  
Massimiliano Wax  
Gerente General

  
Edita García  
Contadora

Las notas en páginas 7 a 32 son parte integrante de estos estados financieros.

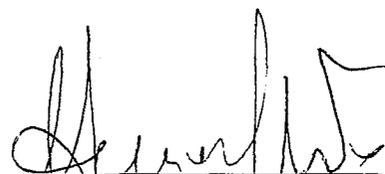
RISTOKCACAO S. A.

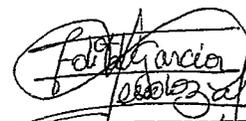
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2012	2011
Ventas netas	11	US\$ 11,107,366	8,877,997
Costo de ventas		<u>(8,544,858)</u>	<u>(7,125,749)</u>
Utilidad bruta		2,562,508	1,752,248
Gastos generales y administrativos		(1,542,625)	(1,533,202)
Gastos de venta		(303,508)	(262,769)
Otros gastos		<u>(8,785)</u>	<u>(3,590)</u>
		(1,854,918)	(1,799,561)
Resultado de operación		707,590	(47,313)
Costos financieros		<u>(10,970)</u>	<u>(12,356)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		696,620	(59,669)
Impuesto a la renta	13	<u>(122,396)</u>	<u>(52,976)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>US\$ 574,224</u>	<u>(112,645)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Massimiliano Wax  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Edita García  
 Contadora

Las notas en páginas 7 a 32 son parte integrante de estos estados financieros.

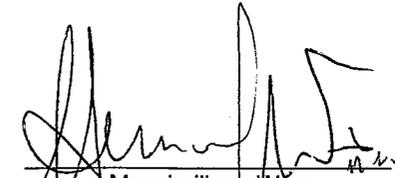
RISTOKCACAO S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$	800	(925,060)	(924,260)
Pérdida neta		-	(112,645)	(112,645)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		800	(1,037,705)	(1,036,905)
Utilidad neta		-	574,224	574,224
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>800</u>	<u>(463,481)</u>	<u>(462,681)</u>



Massimiliano Wax  
Gerente General



Edita García  
Contadora

Las notas en páginas 7 a 32 son parte integrante de estos estados financieros.

RISTOKCACAO S. A.

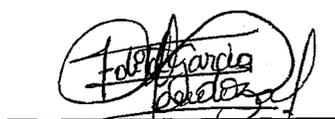
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 574,224	(112,645)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	238,416	217,145
Bajas de otras cuentas por cobrar	-	339,420
Bajas de propiedad, planta y equipo	4,497	-
Gasto de Impuesto a la Renta	122,396	52,976
Provisión participación de los trabajadores en las utilidades	<u>122,933</u>	<u>-</u>
	1,062,466	496,896
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(653,000)	69,105
Inventarios	(1,060,186)	9,270
Gastos pagados por anticipado	362	3,153
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	105,300	11,930
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	23,063	(26,712)
Impuesto a la renta pagado	<u>(116,683)</u>	<u>(8,079)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(638,678)</u>	<u>555,563</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>(277,463)</u>	<u>(82,472)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(277,463)	(82,472)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos a (préstamos de) entidades relacionadas	<u>(202,622)</u>	<u>190,004</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(202,622)	190,004
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(1,118,763)	663,095
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>1,159,685</u>	<u>496,590</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u><u>40,922</u></u>	<u><u>1,159,685</u></u>

  
 Massimiliano Wax  
 Gerente General

  
 Edita García  
 Contadora

Las notas en páginas 7 a 32 son parte integrante de estos estados financieros.

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(1) Entidad que Reporta**

RISTOKCACAO S. A. ("la Compañía"), fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública de fecha 14 de Mayo de 2009. Su actividad principal es la compra, procesamiento y exportación de cacao seco hacia Europa. Su principal cliente es su compañía relacionada August Storck, domiciliada en Alemania.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$930,339 al 31 de diciembre de 2012 (US\$1,470,013 al 31 de diciembre de 2011 y US\$3,892,041 al 1 de enero de 2011), el que se ha originado en los últimos años por el financiamiento a corto plazo de las inversiones iniciales de la Compañía (terrenos, edificios, equipos, maquinaria y capital de trabajo). En adición, al 31 de diciembre de 2012 la Compañía presenta un déficit patrimonial de US\$462,681 (US\$1,036,905 al 31 de diciembre de 2011 y US\$924,260 al 1 de enero de 2011), lo que coloca a la Compañía en causal legal de disolución.

Con el propósito de superar la causal de disolución y que la Compañía pueda continuar operando como un negocio en marcha, en el año 2012 los accionistas suscribieron un acuerdo mediante el cual se comprometieron a apoyar financieramente a la Compañía. Los principales compromisos de los accionistas fueron los siguientes:

- Incrementar el capital social de la Compañía en US\$2,400,000 mediante la capitalización de parte de las acreencias que actualmente mantiene con compañías relacionadas.
- Proporcionar financiamiento adicional a la Compañía por un monto mínimo de US\$600,000, que servirá para cubrir las necesidades de inversión y operativas de la Compañía.
- Transformar a la Compañía de una sociedad anónima a una sociedad de responsabilidad limitada.
- Modificar la estructura administrativa de la Compañía mediante la designación de una Junta de Directores, órgano que se encargará de velar por el cumplimiento de los planes de operación de la Compañía.

La administración de la Compañía no tiene razones para creer que los accionistas de la Compañía no estén dispuestos a efectuar aumentos de capital y/o proveer fondos adicionales a los comprometidos en el acuerdo, de ser requerido.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para Ristokcacao S. A., estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 17 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía con fecha 28 de mayo de 2013 y según las disposiciones estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en la siguiente nota:

- Nota 10 - Propiedad, planta y equipo

(Continúa)

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía procede a la baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivos y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos; valores sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen principalmente de cuentas por cobrar comerciales.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han

(Continúa)

disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y,
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Los bienes incluidos en propiedad, planta y equipo no poseen restricciones de titularidad y no están entregados en garantía de obligaciones.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurrían.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 10 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota o la desaparición de un mercado activo para una inversión, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado anualmente por un actuario calificado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La administración de la Compañía recibió el estudio actuarial por el año 2012 con fecha 1 de octubre del 2013; y, basados en el resultado de dicho estudio considera que el pasivo relacionado a estos beneficios no es relevante, por lo que no se ha constituido ninguna reserva.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar término al contrato de los empleados.

(g) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

La Compañía no ha identificado diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias, razón por la cual no reconoce impuesto a la renta diferido.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

**(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición del Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material en los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

(c) NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, las enmiendas que impactan a la Compañía son: (i) el reconocimiento inmediato de los costos de servicios pasados y (ii) la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. La NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Estos cambios afectarán la utilidad del año por el incremento en el costo de los beneficios de empleados y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

La Administración de la Compañía, con base a su evaluación preliminar, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Cuenta por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuro, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Propiedad, Planta y Equipo

El valor razonable de la propiedad, planta y equipo es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos registrados de cuentas por pagar a entidades relacionadas y comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(6) Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo Operacional

**Marco de Administración de Riesgos**

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

**Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La compañía estima que su riesgo de crédito es mínimo, considerando que la cartera está constituida por un cliente que es una compañía relacionada que tiene un sólido historial de pagos.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2012	2011	1 de enero 2011
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	40,922	1,159,685	496,590
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		642,651	66,851	142,459
		US\$	<u>683,573</u>	<u>1,226,536</u>	<u>639,049</u>

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Compañía mantiene una concentración de crédito en un solo cliente relacionado.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$40,922 al 31 de diciembre de 2012 (US\$1,159,685 y US\$496,590 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía limita su exposición al riesgo manteniendo los recursos depositados en instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA.

**Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha mantenido un capital de trabajo negativo desde años anteriores, situación que no ha sido impedimento para cumplir con sus compromisos contractuales. La administración considera que la situación se mantendrá y que no prevé dificultades para el pago de sus obligaciones porque cuenta con el soporte financiero de sus accionistas.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La administración considera que la variación de las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrán un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

**Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los accionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

		31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Caja	US\$	37,981	1,155,654	495,709
Bancos		2,941	4,031	881
	US\$	<u>40,922</u>	<u>1,159,685</u>	<u>496,590</u>

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Entidades relacionadas (nota 11)	626,303	-	98,214
Clientes del Exterior	73	73	19,766
Otras Cuentas por Cobrar:			
Anticipos a proveedores	3,184	56,500	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	86,595	-	339,420
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	13,164	10,351	24,479
Otras	15,519	24,914	18,484
	<u>744,838</u>	<u>91,838</u>	<u>500,363</u>

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario por US\$86,595 corresponde a valores pagados en la adquisición de propiedad, planta y equipo, materiales, repuestos y suministros utilizados en los productos que la Compañía exporta. Debido a que las ventas de la Compañía son al exterior y están gravadas con tarifa 0% de IVA, la administración de la Compañía estima recuperar estos valores mediante reclamos que serán presentados al Servicio de Rentas Internas (SRI) para la devolución de este impuesto. El IVA por US\$339,420 al 1 de enero de 2011 fue castigado por la Compañía en el 2011 debido a que a criterio de la Administración el mismo no podía ser recuperado por haberse incurrido en la etapa de pre-operación de la Compañía.

**(9) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, corresponde a 518.65 TM, 86.57 TM y 87.46 TM respectivamente, de cacao en grano, que se encuentra disponible para la exportación.

A criterio de la Administración, debido a la naturaleza y alta rotación del inventario, no es necesario constituir estimación por deterioro u obsolescencia.

**(10) Propiedad, Planta y Equipo**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terreno	Maquinarias y equipos	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Construcción en proceso	Otros	Total
<b>Costo:</b>									
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$ 249,151	764,927	1,962,722	39,976	31,461	50,274	-	2,236	3,100,747
Adiciones	-	19,475	14,998	8,431	499	27,244	-	11,825	82,472
Saldos al 31 de diciembre de 2011	249,151	784,402	1,977,720	48,407	31,960	77,518	-	14,061	3,183,219
Transferencias	-	82,309	-	-	-	-	(82,309)	-	-
Adiciones	-	143,698	-	13,270	-	27,052	85,816	7,627	277,463
Bajas y retiros	-	(6,463)	-	-	-	-	-	-	(6,463)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 249,151	1,003,946	1,977,720	61,677	31,960	104,570	3,507	21,688	3,454,219
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$ -	(42,199)	(63,983)	(7,398)	(6,493)	(12,893)	-	-	(132,966)
Adiciones	-	(81,038)	(98,479)	(13,599)	(9,854)	(14,175)	-	-	(217,145)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	(123,237)	(162,462)	(20,997)	(16,347)	(27,068)	-	-	(350,111)
Adiciones	-	(95,065)	(98,886)	(16,933)	(10,653)	(16,879)	-	-	(238,416)
Bajas y retiros	-	1,966	-	-	-	-	-	-	1,966
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ -	(216,336)	(261,348)	(37,930)	(27,000)	(43,947)	-	-	(586,561)
<b>Valor en libros neto:</b>									
Al 1 de enero de 2011	US\$ 249,151	722,728	1,898,739	32,578	24,968	37,381	-	2,236	2,967,781
Al 31 de diciembre de 2011	US\$ 249,151	661,165	1,815,258	27,410	15,613	50,450	-	14,061	2,833,108
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 249,151	787,610	1,716,372	23,747	4,960	60,623	3,507	21,688	2,867,658

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(11) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

**(a) Transacciones con Compañías Relacionadas**

La Compañía vende cacao procesado a August Storck una compañía relacionada del exterior. El 100% de las ventas en el 2012 (98% en el 2011) se efectúan a dicha compañía; consecuentemente, los resultados podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

Un resumen de las principales transacciones con la compañía antes mencionada en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas de cacao	US\$	<u>11,107,365</u>	<u>8,877,997</u>

El precio de venta se establece principalmente con referencia al costo del cacao en el mercado nacional e internacional y su precio de venta en el mercado local.

**(b) Saldos con Compañías Relacionadas**

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>626,303</u>	<u>-</u>	<u>98,214</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	US\$	<u>5,117,698</u>	<u>5,320,320</u>	<u>5,130,316</u>

Los saldos por pagar antes mencionados corresponden a préstamos recibidos en años anteriores de las compañías Rizek Cacao y August Storck por US\$3,681,702 y US\$1,638,618, respectivamente, con el propósito de financiar las inversiones iniciales de la Compañía (terrenos, edificios, equipos, maquinaria y capital de trabajo). No existe un plan de pagos definido, razón por la cual, excepto por el valor de US\$2,400,000 que será destinado para aumentar el capital social de la Compañía (véase nota 1), estos pasivos se presentan como pasivos corrientes. Estas operaciones no generan ningún costo financiero para la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2012. A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía está obligada a pagar intereses a una tasa equivalente a la suma de la tasa LIBOR dólares a seis meses más un margen de tres puntos porcentuales, si la razón de su EBIT (utilidad antes de impuestos) para el año calendario anterior, es mayor al diez por ciento (10%). Los intereses serán pagaderos semestralmente con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Compensación recibida por el Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo se resumen a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	80,039	72,545
Beneficios a corto plazo		<u>49,039</u>	<u>21,743</u>

(12) **Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

El detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
Impuestos y retenciones por pagar	US\$	28,794	20,314	37,676
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		50,610	44,897	-
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 14)		122,933	-	-
Sueldos y beneficios a empleados por pagar		26,632	22,022	-
Otros		10,801	828	32,200
	US\$	<u>239,770</u>	<u>88,061</u>	<u>69,876</u>

(13) **Impuesto a la Renta**

a. Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a los resultados integrales y asciende a US\$122,396, en el 2012 (US\$52,976 en 2011):

b. Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23%, en el 2012 (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23%, en el 2012 (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta.	US\$ 160,223	(14,321)
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	4,955	84,955
Deducción por incremento neto de empleados	(402)	
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(1,085)	
Amortización de pérdidas	<u>(41,295)</u>	<u>(17,658)</u>
	<u>US\$ 122,396</u>	<u>52,976</u>

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2015 ascienden a US\$118,213 y US\$159,508, respectivamente.

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 24% sobre la utilidad gravable. Para el año 2011, la Compañía no determinó anticipo mínimo a pagar porque, según las disposiciones tributarias vigentes, está exenta de ese pago por encontrarse dentro del segundo año de iniciación de su proceso productivo y comercial.

Activo por Impuesto a la Renta Corriente

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2012		2011	
		<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	44,897	-	-
Impuesto a la renta del año		-	122,396	-	52,976
Crédito tributario generado por ISD		-	-	(7,288)	-
Anticipos de impuesto a la renta del año		(70,801)	-	-	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(985)	-	(791)	-
Pagos			(44,897)		
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto a pagar		<u>71,786</u>	<u>(71,786)</u>	<u>8,079</u>	<u>(8,079)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>50,610</u>	<u>-</u>	<u>44,897</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del Informe y Anexo del ejercicio fiscal 2012.

Situación Fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2009 al 2012 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(14) Beneficios a Empleados**

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos generales y administrativos y gastos de venta en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y Salarios	US\$	314,948	214,137
Beneficios sociales		167,531	120,122
Participación de trabajadores		<u>122,933</u>	-
	US\$	<u><u>605,412</u></u>	<u><u>334,259</u></u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En el año 2012, el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$122,933 y fue determinado con base a la utilidad contable como sigue:

		<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US\$	696,620
Gasto de participación de trabajadores en las utilidades		<u>122,933</u>
Base para determinar la participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>819,553</u></u>
15% de participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>122,933</u></u>

El gasto es reconocido como gasto general administrativo dentro del estado de resultados integrales.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(15) Restricciones**

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2012, el monto pendiente de apropiación en concepto de reserva legal asciende a US\$57,422.

**(16) Gastos Operativos**

El detalle de gastos operativos atendiendo a su naturaleza en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal (nota 14)	US\$	605,412	334,259
Impuestos y contribuciones		519,977	301,448
Depreciación		238,416	217,145
Honorarios profesionales		138,655	231,229
Cambios en materias primas, productos terminados y en proceso		91,581	52,683
Guardiania		62,535	52,869
Mantenimiento y reparaciones		47,343	43,954
Teléfono, correo, mensajeros		25,104	21,930
Seguros		24,822	22,681
Gastos de viaje		21,604	20,693
Energía eléctrica y combustible		19,288	15,755
Transporte		18,793	44,783
IVA asumido		-	398,696
Otros		41,388	41,436
	US\$	<u>1,854,918</u>	<u>1,799,561</u>

**(17) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF**

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2011), y comparativo (31 de diciembre de 2011) la Compañía ha realizado y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, se resumen a continuación:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2011

La administración de la Compañía considera que no existen efectos de adopción de las mencionadas normas, debido a que las cifras de activos y pasivos que se muestran en los estados financieros reflejan el costo incurrido por la Compañía en la adquisición de los activos y el valor por el que serán liquidados los pasivos.

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones a esas fechas se mencionan a continuación:

- Al 1 de enero de 2011, la Compañía reclasificó US\$5,196,677 de cuentas por pagar comerciales para presentarlas conforme a su naturaleza y origen así: US\$5,130,316 se presentan como pasivos con entidades relacionadas y US\$69,876 como otras cuentas y gastos acumulados por pagar.
- Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía reclasificó US\$5,343,801 de cuentas por pagar comerciales para presentarlas conforme a su naturaleza y origen así: US\$2,920,320 se presentan como pasivos con entidades relacionadas, US\$2,400,000 como pasivos a largo plazo que serán posteriormente capitalizados por la Compañía (véase nota 1), y US\$23,481 como otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)



RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

La Compañía no ha identificado ajustes que afecten al patrimonio previamente reportado bajo NEC.

(c) Conciliación del Estado de Resultados Integrales y del Patrimonio Neto

La compañía no ha identificado ajustes que afecten al estado de resultados integrales previamente reportado bajo NEC.

(d) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La compañía no ha identificado ajustes que afecten a la presentación del estado de flujos de efectivo previamente reportado bajo NEC.

**(18) Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha en que estos estados financieros fueron aprobados por la administración para su emisión (28 de mayo de 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.