

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

(1) Entidad que Reporta

RISTOKCACAO S. A. (“la Compañía”), es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito en la República de Ecuador mediante escritura pública de fecha 14 de mayo de 2009. Su domicilio está en la provincia de Los Ríos cantón Quinsaloma, ubicada en Recinto El Paraíso, calle principal vía a la Lorena. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es la compra, procesamiento y exportación de cacao seco hacia Europa. Su principal cliente es su compañía relacionada August Storck, domiciliada en Alemania.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(f) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 10 de septiembre 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(g) Bases de Medición

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

(h) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(i) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones 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.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 13 – Medición de los impuestos diferidos – reconocimiento del pasivo neto por impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas.
- Nota 14 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La nota 5 incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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, 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) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

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

La Compañía da de 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar 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, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) 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.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, 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 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.

(e) 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.

El costo de las partidas de propiedad, planta y equipos (principalmente terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos) al 1 de enero de 2012, fecha de aplicación de las NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos 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 gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- 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 desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

Los bienes incluidos en propiedad, planta y equipos 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 capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, se espera recuperar valor al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos 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	40 años
Maquinarias y equipos	5 y 20 años
Muebles y enseres	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.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de 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 la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

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 original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, 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 importe recuperable del activo.

El importe 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

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos 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 unidades generadoras de efectivo

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancia y pérdida en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

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

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

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 o el beneficio es devengado por ellos.

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.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) 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 será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será 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 a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones del cliente. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

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.

(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.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos 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 es adecuada 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.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

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 períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No definido

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas, 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.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que

(Continúa)

son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos 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 valoración y 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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto 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.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y 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.

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

(Continúa)

(6) Administración de 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

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, 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 cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a 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 no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros.

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está representado por la cuentas por cobrar originadas en la ventas de cacao a August stork, (accionista) domiciliada en el exterior. Es criterio de la Administración que no existe riesgo en la recuperación dada la estructura solvente y buen historial de cobros.

Pérdidas por deterioro

La Compañía no ha registrado ninguna pérdida por deterioro relacionada con estas cuentas por cobrar.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vencidas de 1 a 30 días	US\$	-	626,303	65,311
Vencidas de 31 a 60 días		-	1,164	351
Vencidas más de 60 días		<u>188,316</u>	<u>117,371</u>	<u>26,176</u>
	US\$	<u>188,316</u>	<u>744,838</u>	<u>91,838</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de sesenta días son recuperables y corresponden principalmente al crédito tributario por impuesto al valor agregado que la Compañía estima recuperar mediante la respectiva presentación de los reclamos al Servicio de Rentas Internas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$864,771 al 31 de diciembre de 2013 (US\$40,922 al 31 diciembre 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

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 para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2013					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	4,617,618	4,617,618	-	-	1,168,018	3,449,600
Cuentas por pagar comerciales		24,975	24,975	24,975	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		16,000	16,000	16,000	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		108,916	108,916	97,562	9,011	2,343	-
	US\$	<u>4,767,509</u>	<u>4,767,509</u>	<u>138,537</u>	<u>9,011</u>	<u>1,170,361</u>	<u>3,449,600</u>

		31 de diciembre de 2012					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	5,117,698	5,117,698	-	-	1,717,698	3,400,000
Cuentas por pagar comerciales		118,122	118,122	118,122	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		65,626	65,626	65,626	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		204,520	204,520	194,891	9,629	-	-
	US\$	<u>5,505,966</u>	<u>5,505,966</u>	<u>378,639</u>	<u>9,629</u>	<u>1,717,698</u>	<u>3,400,000</u>

		31 de diciembre de 2011					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 1 a 4 meses	De 5 a 8 meses	De 9 a 12 meses	Más de un año
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	5,320,319	5,320,319	-	-	2,920,319	2,400,000
Cuentas por pagar comerciales		9,787	9,787	9,787	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		44,897	44,897	44,897	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		46,199	46,199	37,827	8,372	-	-
	US\$	<u>5,421,202</u>	<u>5,421,202</u>	<u>92,511</u>	<u>8,372</u>	<u>2,920,319</u>	<u>2,400,000</u>

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.

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

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. No es propósito de la Compañía obtener financiamiento bancario, y sus accionistas han financiado con préstamos la inversión inicial del negocio, acreencias que los accionistas tienen intención de capitalizar.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	US\$	9,221	2,941	4,031
Depósitos en bancos		855,550	37,981	1,155,654
	US\$	<u>864,771</u>	<u>40,922</u>	<u>1,159,685</u>

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:					
Partes relacionadas	11	US\$	57	626,303	-
Clientes del exterior			73	73	73
Otras cuentas por cobrar:					
Impuesto al valor agregado (IVA)			159,022	86,595	-
Anticipo a proveedores			4,014	3,184	56,500
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados			9,647	13,164	10,351
Otras			<u>15,503</u>	<u>15,519</u>	<u>24,914</u>
		US\$	<u>188,316</u>	<u>744,838</u>	<u>91,838</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario por US\$159,022 (US\$86,595 en 2012), corresponde a valores pagados en la adquisición de propiedad, planta y equipos, 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 (S.R.I.) para la devolución de este impuesto.

(9) **Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, corresponde a 261.44TM, 518.65 TM, y 86.57 TM respectivamente, de cacao en grano, que se encuentra disponible para la exportación.

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

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos es como sigue:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcción en proceso	Otros	Total
Costo:									
Saldo al 1 de enero de 2012, como fueron previamente informados	US\$ 249,151	1,977,720	784,402	48,407	77,518	31,960	-	14,061	3,183,219
Corrección de error, nota 17	5,849	116,531	131,457	4,919	18,947	1,928	-	-	279,631
Efecto de reavalúo de activos	-	-	(1,446)	(4,900)	-	6,346	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	(10,103)	(14,657)	-	(5,144)	-	-	(29,904)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de la depreciación acumulada para efecto de reavalúo	-	(81,275)	(64,495)	(4,622)	(27,068)	(17,430)	-	-	(194,890)
Saldo al 1 de enero de 2012, restablecidos	255,000	2,012,976	839,815	29,147	69,397	17,660	-	14,061	3,238,056
Reclasificación	-	-	-	(2,162)	-	2,162	-	-	-
Adiciones	-	-	143,698	13,270	27,052	-	85,816	7,627	277,463
Transferencias	-	-	82,309	-	-	-	(82,309)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012, restablecidos	255,000	2,012,976	1,065,822	40,255	96,449	19,822	3,507	21,688	3,515,519
Adiciones	-	60,988	12,255	6,087	-	3,969	22,140	5,502	110,941
Transferencias	-	22,141	3,506	-	-	-	(25,647)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 255,000	2,096,105	1,081,583	46,342	96,449	23,791	-	27,190	3,626,460
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2012 como fueron previamente informados	US\$ -	(162,462)	(123,237)	(20,997)	(27,068)	(16,347)	-	-	(350,111)
Corrección de error, nota 17	-	81,187	55,692	11,980	-	777	-	-	149,636
Efecto de corrección de vida útil	-	-	2,317	2,262	-	(4,579)	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	733	2,133	-	2,719	-	-	5,585
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de la depreciación acumulada para efecto de reavalúo	-	81,275	64,495	4,622	27,068	17,430	-	-	194,890
Saldo al 1 de enero de 2012, restablecidos	-	-	-	-	-	(317)	-	-	-
Reclasificación	-	(47,676)	(53,791)	(4,231)	(18,021)	(8,955)	-	-	(132,674)
Adiciones restablecidas	-	(47,676)	(53,791)	(3,914)	(18,021)	(9,272)	-	-	(132,674)
Saldo al 31 de diciembre de 2012, restablecidos	-	(49,206)	(58,777)	(4,547)	(21,662)	(4,969)	-	-	(139,161)
Adiciones	-	(96,882)	(112,568)	(8,461)	(39,683)	(14,241)	-	-	(271,835)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	(146,088)	(171,345)	(12,908)	(61,345)	(19,210)	-	-	(350,676)
Valor en libros neto:									
Al 1 de enero de 2011	US\$ 255,000	2,012,976	839,815	29,147	69,397	17,660	-	14,061	3,238,056
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 255,000	1,965,300	1,012,031	36,341	78,428	10,550	3,507	21,688	3,382,845
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 255,000	1,999,223	969,015	37,881	56,766	9,550	-	27,190	3,354,625

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía vende cacao procesado principalmente a su accionista, August Storck, compañía domiciliada en el exterior, a plazo de hasta 2 días, el precio de venta se establece con referencia al precio en el mercado internacional más un diferencial establecido en función de la calidad.

Un resumen de las ventas a la compañía antes mencionada en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de cacao	US\$	<u>9,970,997</u>	<u>11,107,366</u>

En 2010 y 2011 la Compañía recibió financiamiento de compañías relacionadas, 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) y durante 2012, uno de los accionistas efectuó un aporte adicional en efectivo de US\$49,600 para destinarlos también para futuro aumento de capital. Aunque un contrato de préstamo ha sido celebrado, el que contempla plazo indefinido para el pago de la deuda, requerimiento de notificación escrita del prestamista con anticipación de un año para la terminación de la deuda, así como el cobro de intereses desde 2013 a la tasa libor de 6 meses más 3 puntos porcentuales, si la relación utilidad antes de impuesto (EBIT) a saldo de la deuda del año previo es mayor al 10%; los accionistas de la Compañía tienen la intención de mantener US\$3,400,000 (US\$3,400,000 en 2012 y US\$2,400,000 en 2011) de tales acreencias para futuros aumentos de capital y no demandar el pago de intereses.

El 20 de noviembre de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó aumentar el capital social en US\$1,099,200, mediante la capitalización de acreencias por US\$1,000,000 y aportes en efectivo por US\$99,200. A la fecha de emisión de los estados financieros, el trámite correspondiente para formalizar este incremento de capital está en proceso.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en el estado de situación financiera adjunto y que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>57</u>	<u>626,303</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar	US\$	<u>4,617,618</u>	<u>5,117,698</u>	<u>5,320,319</u>

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	104,564	80,039
Beneficios a corto plazo		31,679	49,039
Beneficios a largo plazo		<u>711</u>	<u>3,570</u>
	US\$	<u><u>136,954</u></u>	<u><u>132,648</u></u>

(12) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	US\$	6,634	28,794	20,314
Beneficios a empleados	14	102,282	164,926	22,022
Anticipo a clientes		-	7,091	-
Otros		<u>-</u>	<u>3,709</u>	<u>3,863</u>
	US\$	<u><u>108,916</u></u>	<u><u>204,520</u></u>	<u><u>46,199</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	85,064	137,412
Impuesto a la renta diferido		<u>1,685</u>	<u>4,085</u>
	US\$	<u><u>86,749</u></u>	<u><u>141,497</u></u>

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Beneficio (Gasto) de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23%, en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13%, en el 2012) 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.

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 inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de 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.

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 22% (23%, en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta	US\$ 258,287	642,169
Impuesto a la renta	86,749	141,497
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>US\$ 345,036</u>	<u>783,666</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012)	US\$ 75,908	180,243
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	-	4,955
Deducción por incremento neto de empleados	-	(402)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(1,085)
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta mínimo	9,156	-
Amortización de pérdidas	-	(46,299)
Cambios en diferencias temporales reconocidas	1,685	4,085
	<u>US\$ 86,749</u>	<u>141,497</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	65,626	-	44,897
Impuesto a la renta corriente		-	85,064	-	137,412
Anticipos de impuesto a la renta del año		(84,080)	-	(70,801)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		-	-	(985)	-
Pagos		-	(50,610)	-	(44,897)
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta con el impuesto a la renta causado		84,080	(84,080)	71,786	(71,786)
Saldos al final del año	US\$	-	16,000	-	65,626

Pasivos por Impuestos Diferidos

El pasivo por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldo al 1 de enero 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Beneficios a empleados	US\$ 1,339	1,367	2,706	327	3,033
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	60,428	5,452	65,880	2,012	67,893
Impuesto diferido (pasivo) (pasivo), neto	US\$ (59,089)	(4,085)	(63,174)	(1,685)	(64,860)

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 de 2010 a 2013 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias. La Administración no espera ninguna contingencia en los periodos abiertos que afecten significativamente los estados financieros.

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año al 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene pérdidas tributarias acumuladas por amortizar por un monto en agregado de US\$762,826, las que tienen vigencia hasta el año 2016. La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido relacionado con este beneficio tributario, debido a que no prevén utilidades tributables suficientes para hacer uso de este beneficio en el período de vigencia.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 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. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 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 periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe de Precios de Transferencia.

La Administración de la Compañía preparó el Informe de Precios de Transferencia del año 2013 y no se determinó ningún ajuste al gasto y pasivo por el impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2013 adjuntos.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales (principalmente legales)	US\$	28,440	26,632	22,022
Participación de los trabajadores en las utilidades		73,842	138,294	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		13,786	11,764	5,579
Reserva para indemnizaciones por desahucio		4,487	2,561	915
	US\$	<u>120,555</u>	<u>179,251</u>	<u>28,516</u>
Pasivos corrientes	US\$	102,282	164,926	22,022
Pasivos no corrientes		18,273	14,325	6,494
	US\$	<u>120,555</u>	<u>179,251</u>	<u>28,516</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el código del trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En el año 2013 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$60,889 (US\$138,294, en el 2012) y fue determinado con base a la utilidad contable como sigue:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2013	2012 Restablecido (nota 17)
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US\$ 345,036	783,666
Gastos de participación de trabajadores en las utilidades	60,889	138,294
Base para determinar la participación de trabajadores de las utilidades	US\$ 405,925	921,960
15% de participación de trabajadores en las utilidades	US\$ 60,889	138,294

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

	2013	2012
Costo de venta	US\$ 37,470	88,005
Gastos generales y administrativos	22,482	48,493
Gastos de ventas	937	1,796
	US\$ 60,889	138,294

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 5,579	915	6,494
Costo por servicios actuales	3,997	943	4,940
Costo financiero	391	64	455
(Ganancia) pérdida actuarial	1,797	639	2,436
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	11,764	2,561	14,325
Costo por servicios actuales	6,910	1,594	8,504
Costo financiero	823	177	1,000
Beneficios pagados	-	(1,034)	(1,034)
(Ganancia) pérdida actuarial	(5,711)	1,189	(4,522)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 13,786	4,487	18,273

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no registró todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Según se indica en el Código de Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$	<u>13,786</u>	<u>11,764</u>	<u>5,579</u>

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>Aumento (disminución)</u>
Tasa de descuento:		
+ 0,5%	US\$	(1,782)
- 0,5%		<u>2,073</u>
Tasa de incremento de salarios:		
+ 0,5%	US\$	2,148
- 0,5%		<u>(1,854)</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas	US\$	3,066	4,983
Gastos generales y administrativos		1,839	2,746
Gastos de ventas		<u>77</u>	<u>102</u>
	US\$	<u>4,982</u>	<u>7,831</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	25,90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.0
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Los supuestos actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinaran el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos de Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de gastos de ventas y de administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	US\$	361,598	314,948
Beneficios laborales		183,091	167,531
Participación de los trabajadores en las utilidades		60,889	138,294
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>4,982</u>	<u>7,831</u>
	US\$	<u>610,560</u>	<u>628,604</u>

(15) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2013 el total de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es 800.

Reservas 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 acciones. Al 31 de diciembre de 2013 el monto pendiente de apropiación en concepto de reserva legal asciende a US\$400 (50% del capital).

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cambios en materias primas, productos terminados y en proceso	US\$	8,170,678	8,544,858
Gastos de personal (nota 14)		610,560	628,604
Impuestos y contribuciones		391,116	519,977
Depreciación		139,161	132,674
Honorarios profesionales		124,061	138,655
Otros		128,965	112,539
Mantenimiento y reparaciones		62,510	47,342
Energía eléctrica y combustible		54,705	41,905
Guardianía		48,832	62,535
Gastos de viaje		28,184	21,604
Seguros		26,298	24,822
Transporte		23,562	18,793
Teléfono, correo, mensajeros		<u>23,385</u>	<u>25,105</u>
	US\$	<u>9,832,016</u>	<u>10,319,412</u>

(17) Corrección de Error y Reclasificaciones

En 2013, la Compañía identificó ciertos errores, que ha procedido a registrarlos en los períodos correspondientes, consecuentemente los estados financieros de 2012 y 2011 han sido restablecidos:

A continuación se detallan los saldos de las cuentas del estado de situación financiera afectadas por la corrección de error, tal como fueron previamente informadas y restablecidas para los períodos comparativos 2012 y 2011:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2012			
	Saldos previamente informados	Corrección de error		Saldos previamente restablecidos	Saldos previamente informados	Corrección de error	Saldos restablecidos
Activos:						67,946	
Activos no corrientes:						110,239	
Propiedad, planta y equipos	US\$ 2,833,108	404,948	a)	3,238,056	2,867,658	515,187	a)
	US\$ 2,833,108	404,948		3,238,056	2,867,658	625,426	
Pasivos:							
Pasivos corrientes:							
Impuesto a la renta	US\$ -	-		-	-	15,016	b)
Beneficios a empleados	-	-		-	-	15,361	b)
Pasivos no corrientes:							
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	6,494	c)	6,494	-	14,325	c)
Impuesto diferido pasivo	-	59,089	d)	59,089	-	63,174	d)
	US\$ -	65,583		65,583	-	77,499	
Patrimonio:							
Resultados acumulados por adopción NIIF	US\$ -	339,365	a), c), d)	339,365	-	339,365	a), c), d)
Déficit acumulado	(1,037,705)	-		(1,037,705)	(463,481)	67,945	a), b), c), d)
	US\$ (1,037,705)	339,365		(698,340)	(463,481)	407,310	

- a) Ajuste resultante de la determinación del costo atribuido de la propiedad, planta y equipos en base a avalúo efectuado por un perito independiente contratado para el efecto por la Compañía; dicho valor se basa en los enfoques de mercado usando los precios de mercado para activos similares en el caso de los terrenos y el costo de reposición depreciado para las construcciones, maquinarias y equipos y demás activos. Como resultado de este ajuste en el inicio del periodo de transición la propiedad, planta y equipos se incrementó en US\$255,312, (neto de bajas por US\$24,319). Adicionalmente el cambio en las vidas útiles y la determinación de valores residuales de la propiedad, planta y equipos resultó en disminución de estos saldos por US\$149,636 en 2011 y US\$110,239 en 2012. La contrapartida por los efectos atribuibles a 2011, US\$404,948 en agregado, han sido afectados al rubro de resultados acumulados por adopción NIIF y los atribuibles a 2012, al déficit acumulado.
- b) El efecto los ajustes en la propiedad, planta y equipos como explicado anteriormente resultó en reconocer un mayor valor de la participación de los trabajadores en las utilidades y del gastos de impuesto a la renta corriente de 2012 por US\$15,361 y US\$15,016, respectivamente.
- c) A la fecha de transición a las NIIF, 1 de enero de 2012, la Compañía no registró las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, beneficios establecidos en las leyes laborales ecuatorianas. El efecto de corregir este error al 31 de diciembre de 2011, resultó en incremento del pasivo por las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por US\$6,494 y US\$14,325 al 31 de diciembre de 2012. La contrapartida por el efecto atribuible a 2011 ha sido afectado al rubro de resultados acumulados por adopción NIIF y los atribuibles a 2012 a déficit acumulado.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- d) El efecto impositivo de reconocer el incremento neto de la propiedad, planta y equipos y de corregir errores determinados en la misma partida por los cambios en las diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2011 y 2012, resultaron en el reconocimiento del pasivo por impuesto diferido por US\$59,089 y US\$63,174, respectivamente. La contrapartida por los efectos atribuibles a 2011 han sido afectados al rubro de resultados acumulados por adopción NIIF y por el efecto de 2012 al rubro de déficit acumulado.

Los saldos previamente informados y restablecidos por los efectos de los errores corregidos en el estado de resultados integrales del año que terminó el 31 de diciembre de 2012, así como reclasificaciones efectuadas para propósito de uniformidad con la presentación de 2013, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2012			
	Saldos previamente informados	Corrección de error	Reclasifi- caciones	Saldos restablecidos
Ventas netas	US\$ 11,107,366	-	-	11,107,366
Costos de ventas	(8,544,858)	(15,361)	(473,256) (a)	(9,033,475)
Ganancia bruta	2,562,508	(15,361)	(473,256)	2,073,891
Gastos de administración y generales	(1,542,625)	97,910	340,373 (a)	(1,104,342)
Gastos de ventas	(303,508)	-	121,913 (a)	(181,595)
Otros gastos	(8,785)	4,497	-	(4,288)
	(1,854,918)	102,407	462,286	(1,290,225)
Resultado de operación	707,590	87,046	(10,970)	783,666
Costos financieros	(10,970)	-	10,970 (a)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	696,620	87,046	-	783,666
Impuesto a la renta corriente	(122,396)	(15,016)	-	(137,412)
Impuesto a la renta diferido	-	(4,085)	-	(4,085)
Total gasto de impuesto a la renta	(122,396)	(19,101)	-	(141,497)
Utilidad neta	US\$ 574,224	67,945	-	642,169

a) Reclasificaciones

Reclasificaciones han sido realizadas a las cifras comparativas de 2012 para propósitos de conformidad con la presentación del estado de resultados integrales de 2013 y corresponden principalmente a: i) asignación al costo de venta de la depreciación, participación de trabajadores en las utilidades y otros costos de ventas; ii) reclasificación de otros gastos bancarios que se presentaban como costos financieros a gastos de administración y generales.

(18) **Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 10 de septiembre de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Según la administración de la Compañía ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera y antes del 10 de septiembre de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.