

RISTOKCACAO S. A.  
(Quinsaloma - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

| <u>Activos</u>                                                                    | <u>Notas</u> |      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|------------------|------------------|
| Activos corrientes:                                                               |              |      |                  |                  |
| Efectivo en caja y bancos                                                         | 8            | US\$ | 341,941          | 185,709          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras<br>cuentas por cobrar                      | 9            |      | 380,322          | 1,065,083        |
| Inventarios                                                                       | 10           |      | 556,849          | 364,897          |
| Gastos pagados por anticipado                                                     |              |      | 13,701           | -                |
| Total activos corrientes                                                          |              |      | <u>1,292,813</u> | <u>1,615,689</u> |
| Activos no corrientes:                                                            |              |      |                  |                  |
| Propiedad, planta y equipos, neto                                                 |              |      |                  |                  |
| Total activos no corrientes                                                       | 11           |      | <u>3,556,305</u> | <u>3,337,311</u> |
| Total activos                                                                     |              | US\$ | <u>4,849,118</u> | <u>4,953,000</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio</u>                                                       |              |      |                  |                  |
| Pasivos corrientes:                                                               |              |      |                  |                  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                                        | 12           | US\$ | 200,699          | 335,291          |
| Cuentas por pagar comerciales                                                     |              |      | 31,108           | 52,418           |
| Impuesto a la renta por pagar                                                     | 14           |      | 534              | 534              |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                       | 13           |      | 160,045          | 189,894          |
| Total pasivos corrientes                                                          |              |      | <u>392,386</u>   | <u>578,137</u>   |
| Pasivos no corrientes:                                                            |              |      |                  |                  |
| Otras cuentas por pagar                                                           | 13           |      | 120,000          | 120,000          |
| Préstamos con entidades relacionadas                                              | 12           |      | 2,333,759        | 2,361,188        |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal<br>e indemnizaciones por desahucio | 15           |      | 55,960           | 53,702           |
| Impuesto diferido pasivo                                                          | 14           |      | 86,541           | 74,361           |
| Total pasivos no corrientes                                                       |              |      | <u>2,596,260</u> | <u>2,609,251</u> |
| Total pasivos                                                                     |              |      | <u>2,988,646</u> | <u>3,187,388</u> |
| Patrimonio:                                                                       |              |      |                  |                  |
| Capital acciones                                                                  | 16           |      | 1,100,000        | 1,100,000        |
| Reserva legal                                                                     | 16           |      | 70,522           | 62,983           |
| Resultados acumulados por aplicación de NIIF                                      | 16           |      | 339,365          | 339,365          |
| Resultados acumulados                                                             |              |      | 350,584          | 263,264          |
| Patrimonio                                                                        |              |      | <u>1,860,472</u> | <u>1,765,612</u> |
| Total pasivos y patrimonio                                                        |              | US\$ | <u>4,849,118</u> | <u>4,953,000</u> |

  
Nicomedes Tejada  
Gerente General

  
Edita García  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RISTOKCACAO S. A.

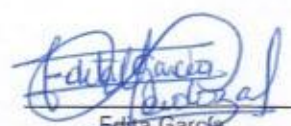
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

|                                                                            | Notas |      | 2018         | 2017         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|------|--------------|--------------|
| Ventas netas                                                               | 12    | US\$ | 12,844,527   | 11,704,941   |
| Costo de ventas                                                            | 17    |      | (11,077,015) | (10,049,906) |
| Utilidad bruta                                                             |       |      | 1,767,512    | 1,655,035    |
| Gastos de generales y administrativos                                      | 17    |      | (1,251,138)  | (1,093,811)  |
| Gastos de ventas                                                           | 17    |      | (177,558)    | (202,836)    |
| Otros gastos                                                               | 18    |      | (75,959)     | (97,835)     |
|                                                                            |       |      | (1,504,655)  | (1,394,482)  |
| Utilidad en operaciones                                                    |       |      | 262,857      | 260,553      |
| Costo financiero:                                                          |       |      |              |              |
| Costos financieros                                                         |       |      | (83,122)     | (56,862)     |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                      |       |      | 179,735/     | 203,691      |
| Impuesto a la renta                                                        | 14    |      | (104,351)    | (117,017)    |
| Utilidad neta                                                              |       | US\$ | 75,384       | 86,674       |
| Otros resultados integrales:                                               |       |      |              |              |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período: |       |      |              |              |
| Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos                   | 15    | US\$ | 19,474       | 64,790       |
| Utilidad neta y otros resultados integrales                                |       | US\$ | 94,858       | 151,464      |

  
 Nicomedes Tejada  
 Gerente General

  
 Edita García  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RISTOKCACAO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

|                                   | Nota | Capital<br>acciones | Reserva<br>legal | Resultados<br>acumulados<br>por aplicación<br>de NIIF | Resultados<br>acumulados | Total<br>patrimonio |
|-----------------------------------|------|---------------------|------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2017      |      | US\$ 1,100,000      | 54,316           | 339,365                                               | 119,859                  | 1,613,540           |
| Apropiación para reservas         | 16   | -                   | 8,667            | -                                                     | (8,667)                  | -                   |
| Utilidad neta                     |      | -                   | -                | -                                                     | 86,674                   | 86,674              |
| Otros resultados integrales       | 16   | -                   | -                | -                                                     | 64,790                   | 64,790              |
| Otros                             |      | -                   | -                | -                                                     | 608                      | 608                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 |      | 1,100,000           | 62,983           | 339,365                                               | 263,265                  | 1,765,612           |
| Apropiación para reservas         | 16   | -                   | 7,539            | -                                                     | (7,539)                  | 0                   |
| Utilidad neta                     |      | -                   | -                | -                                                     | 75,384                   | 75,384              |
| Otros resultados integrales       | 16   | -                   | -                | -                                                     | 19,474                   | 19,475              |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 |      | US\$ 1,100,000      | 70,522           | 339,365                                               | 350,584                  | 1,860,472           |

  
Nicomedes Tejada  
Gerente General

  
Edita Garcia  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## RISTOKCACAO S. A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

|                                                                                                     | Notas  | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:                                                 |        |                  |                  |
| Utilidad neta                                                                                       | US\$   | 94,858           | 86,674           |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: |        |                  |                  |
| Gasto de intereses                                                                                  |        | 20,783           | 56,862           |
| Baja de propiedad, planta y equipos                                                                 | 11     | 61,606           | -                |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos                                                         | 11     | 167,900          | 151,125          |
| Impuesto a la renta                                                                                 | 13     | 104,351          | 117,017          |
|                                                                                                     |        | <u>449,498</u>   | <u>411,678</u>   |
| (Aumento) disminución en:                                                                           |        |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar                                           |        | 684,761          | (866,458)        |
| Gastos anticipados                                                                                  |        | (13,701)         | -                |
| Inventarios                                                                                         |        | (191,952)        | 349,479          |
| Aumento (disminución) en:                                                                           |        |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                       |        | (21,684)         | (5,418)          |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                                         |        | (151,024)        | (24,461)         |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio                      |        | 2,258            | 41,928           |
| Intereses pagados                                                                                   |        | (62,339)         | -                |
| Impuesto a la renta pagado                                                                          | 13     | (91,795)         | (105,076)        |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación                              |        | <u>604,022</u>   | <u>(198,328)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                                                 |        |                  |                  |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos                                                          | 11     | (447,790)        | (136,538)        |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión                                                  |        | <u>(447,790)</u> | <u>(136,538)</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos                                             |        | 156,232          | (334,866)        |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año                                                         |        | <u>185,709</u>   | <u>520,575</u>   |
| Efectivo en caja y bancos al final del año                                                          | 8 US\$ | <u>341,941</u>   | <u>185,709</u>   |

  
 Nicomedes Tejada  
 Gerente General

  
 Edita Garcia  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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 ubicado en la provincia de Los Ríos, cantón Quinsaloma, 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, cuyas ventas representan el 99% y 98% de sus ingresos en los años 2018 y 2017, respectivamente.

**(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 (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio..

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 22 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

**(b) Bases de Medición**

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

**(c) 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.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones 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.

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 de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 19 – evaluación de la recuperabilidad del crédito tributario de IVA posiciones fiscales inciertas y nota 15 medición de las obligaciones por beneficios definidos, 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.
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

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

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 6 incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos 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 periodo.

**(b) 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 Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial**

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 inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

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

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés o hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

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

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros: Clasificación - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

(Continúa)

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

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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 son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

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

Los activos financieros 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.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos 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.

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.

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 y gastos acumulados 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.

(c) 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.

(Continúa)

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

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.

(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.

El costo de las partidas de propiedad, planta y equipos (principalmente terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos) se encuentran registrados al costo atribuido. 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; y
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

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

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.

(Continúa)

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

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 periodos 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.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

La Compañía mantiene 2 contratos de alquiler de local y oficina, usado como centro de acopio y labores comerciales propias de su actividad con condiciones de arrendamiento de entre 6 meses y 1 año con renovación automática previo acuerdo de las partes. La Compañía no tiene una opción para comprar estos inmuebles arrendados al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

(Continúa)

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

Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$15,383 (US\$7,174 en el 2017) relacionados con estos contratos.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía considera que el riesgo es casi nulo debido a que las cuentas por cobrar son por exportaciones a su relacionada.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

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

#### Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

#### Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 90 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

#### Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

La Administración no tiene la necesidad de castigar cartera vencida por cuanto sus ventas son realizadas a una compañía relacionada y los pagos se mantienen al día.

#### Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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.

(Continúa)

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

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 relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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. 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 que podrían incurrirse por este concepto.

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 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.

(Continúa)

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

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 e indemnizaciones por 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 se califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho código 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 Compañía determinó obligación neta con el plan de 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.

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 ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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.

(Continúa)

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

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.

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. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la exportación de cacao corresponden a la venta de bienes, neta de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente de los bienes exportados.

(Continúa)

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

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado el cacao a la compañía relacionada del exterior. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de compra del cacao y otros costos indirectos.

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.

Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

(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

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.

(Continúa)

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

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.

**(4) Cambios en las Políticas Contables**

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

(Continúa)

#### NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien en las estaciones de servicio.

#### NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9 y modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período, la Compañía no ha elegido aplicar esta opción debido a que el monto del deterioro no es material y continuará presentando esta partida como parte de los gastos operativos.

#### i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo

contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

|                                                                 | Clasificación original<br>Registro bajo<br>NIC 39 | Nueva clasificación<br>Registro bajo<br>NIIF 9 | Monto original<br>Registro bajo<br>NIC 39 | Nuevo Monto<br>Registro bajo<br>NIIF 9 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Activos financieros</b>                                      |                                                   |                                                |                                           |                                        |
| Efectivo en caja y bancos                                       | Préstamos y partidas por cobrar                   | Costo amortizado                               | 185,709                                   | 185,709                                |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | Préstamos y partidas por cobrar                   | Costo amortizado                               | 1,065,083                                 | 1,065,083                              |
|                                                                 |                                                   | Total                                          | 1,250,792                                 | 1,250,792                              |
|                                                                 |                                                   |                                                |                                           |                                        |
|                                                                 | Clasificación original<br>Registro bajo<br>NIC 39 | Nueva clasificación<br>Registro bajo<br>NIIF 9 | Monto original<br>Registro bajo<br>NIC 39 | Nuevo Monto<br>Registro bajo<br>NIIF 9 |
| <b>Pasivos financieros</b>                                      |                                                   |                                                |                                           |                                        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                      | Otros pasivos financieros                         | Otros pasivos financieros                      | 335,291                                   | 335,291                                |
| Cuentas por pagar comercial                                     | Otros pasivos financieros                         | Otros pasivos financieros                      | 52,418                                    | 52,418                                 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                     | Otros pasivos financieros                         | Otros pasivos financieros                      | 309,894                                   | 309,894                                |
| Préstamos con entidades relacionadas L/P                        | Otros pasivos financieros                         | Otros pasivos financieros                      | 2,361,188                                 | 2,361,188                              |
|                                                                 |                                                   | Total                                          | 3,058,791                                 | 3,058,791                              |

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación:

#### Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

#### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

#### **(6) 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.

##### Activos financieros- Costo amortizado

El valor razonable de los activos financieros- costo amortizado 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.

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

El valor razonable de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.e.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características

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.

**(7) 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 en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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 y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está representado por la cuentas por cobrar originadas en la ventas de cacao a August storck, 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.

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

|                             |      | 2018  | 2017    |
|-----------------------------|------|-------|---------|
| Vencidas de 1 a 30 días     | US\$ | -     | 790,196 |
| Vencidas de 181 a 360 días  |      | -     | 2,905   |
| Vencidas de más de 360 días |      | 7,168 | 4,253   |
|                             | US\$ | 7,168 | 797,354 |

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente al crédito tributario por impuesto al valor agregado que la Compañía estima recuperar mediante la respectiva presentación de los reclamos ante el Servicio de Rentas Internas (véase nota 9).

### Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$341,941 al 31 de diciembre de 2018 (US\$185,709 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos 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.

(Continúa)

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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. El margen de la liquidez incluye también anticipos recibidos de su relacionada para el desarrollo de sus operaciones.

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

|                                                        |      | 31 de diciembre de 2016 |                            |                |                |               |
|--------------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                        |      | Valor en libros         | Vencimientos contractuales | De 1 a 4 meses | De 5 a 8 meses | Más de un año |
| Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | US\$ | 2,534,458               | 2,534,458                  | 134,458        | -              | 2,400,000     |
| Cuentas por pagar comerciales                          |      | 31,109                  | 31,109                     | 31,109         | -              | -             |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar            |      | 280,045                 | 280,045                    | 280,045        | -              | -             |
|                                                        | US\$ | 2,845,612               | 2,845,612                  | 445,612        | -              | 2,400,000     |
|                                                        |      | 31 de diciembre de 2017 |                            |                |                |               |
|                                                        |      | Valor en libros         | Vencimientos contractuales | De 1 a 4 meses | De 5 a 8 meses | Más de un año |
| Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | US\$ | 2,696,479               | 2,696,479                  | 296,479        | -              | 2,400,000     |
| Cuentas por pagar comerciales                          |      | 52,418                  | 52,418                     | 52,418         | -              | -             |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar            |      | 189,894                 | 189,894                    | 189,894        | -              | -             |
|                                                        | US\$ | 2,938,791               | 2,938,791                  | 538,791        | -              | 2,400,000     |

### 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. Los requerimientos de capital de trabajo que demanda la operación, así como sus inversiones de capital, son obtenidos a través de préstamos y anticipos recibidos de su accionista principal.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

|                                         |      | 2018             | 2017             |
|-----------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Total pasivos                           | US\$ | 2,988,646        | 3,187,388        |
| Menos efectivo en caja y bancos         |      | (341,941)        | (185,709)        |
| Deuda neta ajustada                     | US\$ | <u>2,646,705</u> | <u>3,001,679</u> |
| Total patrimonio                        | US\$ | <u>1,840,856</u> | <u>1,765,612</u> |
| Índice deuda neta ajustada a patrimonio |      | <u>1.44</u>      | <u>1.70</u>      |

**(8) Efectivo en Caja y Bancos**

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

|                     |      | 2018           | 2017           |
|---------------------|------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja    | US\$ | 5,516          | 1,079          |
| Depósitos en bancos |      | 336,425        | 184,630        |
|                     | US\$ | <u>341,941</u> | <u>185,709</u> |

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

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

|                                                  | Notas | 2018                | 2017             |
|--------------------------------------------------|-------|---------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales:                  |       |                     |                  |
| Compañías relacionadas                           | 12    | US\$ -              | 696,190          |
| Clientes del exterior                            |       | 7,168               | 101,164          |
|                                                  |       | <u>7,168</u>        | <u>797,354</u>   |
| Otras cuentas por cobrar:                        |       |                     |                  |
| Impuesto al valor agregado (IVA)                 |       | 335,280             | 232,525          |
| Impuesto a la renta - crédito tributario         | 14    | 7,006               | 2,949            |
| Anticipo a proveedores                           |       | -                   | 4,014            |
| Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados |       | 15,365              | 13,462           |
| Otras                                            |       | 15,503              | 14,779           |
|                                                  |       | <u>373,154</u>      | <u>267,729</u>   |
|                                                  |       | US\$ <u>380,322</u> | <u>1,065,083</u> |

(Continúa)

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario por US\$335,280 (US\$232,525, en el 2017), corresponde a valores pagados en los años 2014 al 2018 (2014 al 2017, en el 2017) por 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 a fin de recuperar estos valores mediante reclamos al Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) para la devolución de este impuesto, por lo cual se firmó en septiembre del 2018, un contrato de asesoría y gestión con la compañía denominada Gestión Financiera, Tributaria y Comercio Exterior EC.

**(10) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a 231.53 TM, y 192.98 TM, respectivamente, de cacao en grano, que se encuentra disponible para la exportación.

**(11) 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\$)

| Costo:                           | Terrenos     | Edificios e instalaciones | Maquinarias y equipos | Muebles y enseres | Vehículos | Equipos de computación | Construcción en proceso | Otros   | Total     |
|----------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|-----------|------------------------|-------------------------|---------|-----------|
| Saldo al 1 de enero de 2017      | US\$ 255,000 | 2,131,594                 | 1,363,844             | 51,068            | 167,565   | 34,313                 | -                       | 31,324  | 4,034,708 |
| Adiciones                        | -            | 11,286                    | 14,747                | 4,879             | 32,485    | 1,311                  | 71,830                  | -       | 136,538   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 255,000      | 2,142,880                 | 1,378,591             | 55,947            | 200,050   | 35,624                 | 71,830                  | 31,324  | 4,171,246 |
| Adiciones                        | -            | -                         | -                     | 7,399             | -         | 215                    | 440,176                 | -       | 447,790   |
| Transferencia                    | -            | 178,032                   | 317,716               | 4,055             | -         | -                      | (499,803)               | -       | -         |
| Bajas                            | -            | (30,000)                  | (53,969)              | (10,765)          | -         | -                      | (12,203)                | -       | (106,937) |
| Reclasificación                  | -            | -                         | -                     | 19,725            | 20,840    | (30,478)               | -                       | (2,844) | 7,243     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | US\$ 255,000 | 2,290,912                 | 1,642,338             | 76,361            | 220,890   | 5,361                  | -                       | 28,480  | 4,519,342 |
| Depreciación acumulada:          |              |                           |                       |                   |           |                        |                         |         |           |
| Saldo al 1 de enero de 2017      | US\$ -       | (246,542)                 | (300,962)             | (25,881)          | (83,960)  | (25,465)               | -                       | -       | (682,810) |
| Gasto depreciación del año       | -            | (51,923)                  | (70,591)              | (1,528)           | (22,384)  | (4,699)                | -                       | -       | (151,125) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | -            | (298,465)                 | (371,553)             | (27,409)          | (106,344) | (30,164)               | -                       | -       | (833,935) |
| Gasto depreciación del año       | -            | (58,862)                  | (78,902)              | (1,928)           | (27,498)  | -                      | -                       | -       | (167,190) |
| Bajas                            | -            | 21,578                    | 23,753                | -                 | -         | -                      | -                       | -       | 45,331    |
| Reclasificación                  | -            | (55,439)                  | 3,295                 | (16,597)          | 33,762    | 27,736                 | -                       | -       | (7,243)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | US\$ -       | (391,188)                 | (423,407)             | (45,934)          | (100,080) | (2,428)                | -                       | -       | (963,037) |
| Valor neto en libros:            |              |                           |                       |                   |           |                        |                         |         |           |
| Al 31 de diciembre de 2017       | US\$ 255,000 | 1,844,415                 | 1,007,038             | 28,538            | 93,706    | 5,460                  | 71,830                  | 31,324  | 3,337,311 |
| Al 31 de diciembre de 2018       | US\$ 255,000 | 1,899,724                 | 1,218,931             | 30,427            | 120,810   | 2,933                  | -                       | 28,480  | 3,556,305 |

(Continúa)

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

### (12) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

#### Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|                     |      | 2018       | 2017       |
|---------------------|------|------------|------------|
| Ventas de cacao     |      |            |            |
| August Storck KG    | US\$ | 12,674,585 | 11,487,466 |
| Gasto por intereses |      |            |            |
| Q Cocoa Ltd.        |      | 41,561     | 28,431     |
| Storck Service GMBH |      | 41,561     | 28,431     |

La Compañía vende cacao en grano a August Storck, compañía relacionada domiciliada en el exterior, con plazos de crédito de hasta 8 días; el precio de venta se establece con referencia al precio en el mercado internacional más un diferencial establecido en función de la calidad. En los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las ventas en toneladas fueron por 4,990 TM y 5,116 TM, respectivamente.

La Compañía mantiene transacciones con sus partes relacionadas que tienen un impacto importante en los estados financieros. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Compañía tienen dependencia de los negocios generados por su relacionada August Storck.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene saldos de contratos de préstamos por US\$1,200,000 y US\$1,200,000 con Storck Service y Q cocoa Ltda., respectivamente, ambas compañías accionistas de Ristokcacao S. A.. Las condiciones de los créditos consideran un 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 e interés en fusión a la tasa libor. El 15 de agosto de 2016 se modifican los términos de pago de intereses los que previamente establecían el cobro de intereses a la tasa libor (6 meses) más 0%, si la relación utilidad antes de impuesto (EBIT) a saldo de la deuda del año previo es mayor al 10%. La modificación de esta cláusula es efectiva a partir del 1 de julio de 2016, y se establece que "el préstamo devengará intereses a una tasa libor promedio (tres meses) más 1%; los intereses se pagarán anualmente el 31 de diciembre de cada año.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

|                                          |      | 2018             | 2017             |
|------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Activos:                                 |      |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales           |      |                  |                  |
| August Storck KG                         | US\$ | -                | 696,190          |
| Pasivos:                                 |      |                  |                  |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas |      |                  |                  |
| August Storck KG                         | US\$ | 200,024          | 334,616          |
| Rizek Cacao C. por A.                    |      | 675              | 675              |
|                                          |      | <u>200,699</u>   | <u>335,291</u>   |
| Préstamos a compañías relacionadas       |      |                  |                  |
| Q Cocoa Ltda.                            |      | 1,231,222        | 1,232,137        |
| Storck Service                           |      | 1,222,537        | 1,249,051        |
| Costo del préstamo                       |      | (120,000)        | (120,000)        |
|                                          | US\$ | <u>2,333,759</u> | <u>2,361,188</u> |

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 y largo plazo se resumen a continuación:

|                          |      | 2018           | 2017           |
|--------------------------|------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios       | US\$ | 106,020        | 106,020        |
| Beneficios a corto plazo |      | 18,064         | 15,717         |
| Beneficios a largo plazo |      | 1,200          | 2,400          |
|                          | US\$ | <u>125,284</u> | <u>124,137</u> |

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

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

|                                                                  | Nota | 2018                | 2017           |
|------------------------------------------------------------------|------|---------------------|----------------|
| Retenciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado |      | US\$ 44,172         | 60,331         |
| Beneficios a empleados                                           | 15   | 84,321              | 100,947        |
| Provisión de ISD (impuesto a la salida de divisas)               |      | 120,000             | 120,000        |
| Otras provisiones                                                |      | 31,552              | 28,616         |
|                                                                  |      | <u>US\$ 280,045</u> | <u>309,894</u> |
| Pasivos corrientes                                               |      | 160,045             | 189,894        |
| Pasivos no corrientes                                            |      | 120,000             | 120,000        |
|                                                                  | US\$ | <u>280,045</u>      | <u>309,894</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 7.

(Continúa)

**(14) 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:

|                                       |      | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente del año | US\$ | 91,795         | 102,544        |
| Impuesto a la renta diferido          |      | 12,556         | 14,473         |
|                                       | US\$ | <u>104,351</u> | <u>117,017</u> |

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 23.28%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

En base al párrafo anterior y considerando que la Compañía tiene accionistas domiciliados en paraísos fiscales, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana al 31 diciembre de 2018 y 2017 es del 23.28%. Dicha tasa se reduce al 12% 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 23.28% (para el año 2018 y 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

|                                                                                                                        | 2018         | 2017    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Utilidad neta                                                                                                          | US\$ 75,384  | 86,674  |
| Impuesto a la renta                                                                                                    | 104,351      | 117,017 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                                                  | US\$ 179,735 | 203,691 |
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23.28% para los años 2018 y 2017     | US\$ 41,842  | 47,419  |
| Incremento (reducción) resultante de:                                                                                  |              |         |
| Gastos no deducibles                                                                                                   | 26,019       | 41,189  |
| Impuesto a la renta estimado en base a la utilidad gravable a la tasa corporativa del 23.28% para los años 2018 y 2017 | US\$ 67,861  | 88,608  |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta                                                                                 | US\$ 91,795  | 102,544 |
| Gasto de impuesto a la renta reconocido en resultados:                                                                 |              |         |
| Impuesto a la renta corriente del año                                                                                  | 91,795       | 102,544 |
| Impuesto a la renta diferido                                                                                           | 12,180       | 14,473  |
| Impuesto a la renta del año anterior                                                                                   | 376          | -       |
|                                                                                                                        | US\$ 104,351 | 117,017 |

### 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 2018 y 2017 es el siguiente:

|                                                                                                     | 2018                         |           | 2017                    |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|                                                                                                     | Anticipos, retenciones e ISD | Por pagar | Anticipos y retenciones | Por pagar |
| Saldos al inicio del año                                                                            | US\$ 2,949                   | (534)     | 627                     | (3,066)   |
| Impuesto a la renta corriente                                                                       | -                            | (91,795)  | -                       | (102,544) |
| Anticipos de impuesto a la renta del año                                                            | 91,795                       | -         | 101,917                 | -         |
| Pago de multa por retraso en el anticipo                                                            | 1,429                        | -         | -                       | -         |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente e ISD                                               | 2,629                        | -         | 2,949                   | -         |
| Pagos                                                                                               | -                            | -         | -                       | 2,532     |
| Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta con el impuesto a la renta corriente | (91,795)                     | 91,795    | (102,544)               | 102,544   |
| Saldos al final del año                                                                             | US\$ 7,006                   | (534)     | 2,949                   | (534)     |

### Pasivos por Impuestos Diferidos

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

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

|                                             | Saldo al<br>31 diciembre<br>2016 | Reconocido<br>en<br>resultados | Saldo al<br>31 diciembre<br>2017 | Reconocido<br>en<br>resultados | Saldo al<br>31 diciembre<br>2018 |
|---------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Impuesto diferido activo atribuible a:      |                                  |                                |                                  |                                |                                  |
| Beneficios a empleados                      | US\$ 13,133                      | (13,133)                       | -                                | -                              | -                                |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 2,996                            | -                              | 2,996                            | 222                            | 3,220                            |
| Impuesto diferido pasivo atribuible a:      |                                  |                                |                                  |                                |                                  |
| Propiedad, planta y equipos                 | (76,020)                         | (1,339)                        | (77,359)                         | (12,402)                       | (89,761)                         |
| Impuesto diferido (pasivo), neto            | US\$ (59,889)                    | (14,472)                       | (74,361)                         | (12,180)                       | (86,541)                         |

### Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.

(Continúa)

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

### 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 2016 a 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias. La Administración no espera ninguna contingencia en los períodos abiertos que afecten significativamente los estados financieros.

### 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 ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir de mayo del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar en Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$15,000,000, deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el año 2018, de acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar informe integral de precios de transferencias; sin embargo, está requerida a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas respectivo.

## **(15) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

|                                                     |      | 2018           | 2017           |
|-----------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales (principalmente legales)        | US\$ | 38,740         | 51,073         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades |      | 45,581         | 49,874         |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal       |      | 36,717         | 34,059         |
| Reserva para indemnizaciones por desahucio          |      | 19,243         | 19,643         |
|                                                     | US\$ | <u>140,281</u> | <u>154,649</u> |
| Pasivos corrientes                                  | US\$ | 84,321         | 100,947        |
| Pasivos no corrientes                               |      | 55,960         | 53,702         |
|                                                     | US\$ | <u>140,281</u> | <u>154,649</u> |

(Continúa)

## RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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 2018 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$31,652 (US\$35,945, en el 2017):

|                          |      | 2018          | 2017          |
|--------------------------|------|---------------|---------------|
| Costo de venta           | US\$ | 18,042        | 20,451        |
| Gastos de administración |      | 8,226         | 9,342         |
| Gastos de ventas         |      | 5,384         | 6,152         |
|                          | US\$ | <u>31,652</u> | <u>35,945</u> |

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<br>patronal | Indemniza-<br>ciones por<br>desahucio | Total         |
|---------------------------------------------------------------------|------|------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 1 de enero de 2017      | US\$ | 56,423                 | 20,141                                | 76,564        |
| Costo por servicios actuales                                        |      | 16,518                 | 5,724                                 | 22,242        |
| Costo financiero                                                    |      | 18,854                 | 834                                   | 19,688        |
| Ganancia actuarial                                                  |      | (57,736)               | (7,056)                               | (64,792)      |
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 31 de diciembre de 2017 |      | 34,059                 | 19,643                                | 53,702        |
| Costo por servicios actuales                                        |      | 11,375                 | 6,249                                 | 17,624        |
| Costo financiero                                                    |      | 2,620                  | 1,488                                 | 4,108         |
| Ganancia actuarial                                                  |      | (11,337)               | (8,137)                               | (19,474)      |
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 31 de diciembre de 2018 | US\$ | <u>36,717</u>          | <u>19,243</u>                         | <u>55,960</u> |

Según se indica en el Código del 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.

(Continúa)

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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 Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyen una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país. El 28 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros emitió el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC en el cual comunica que en el Ecuador si existe un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad y que es de obligatoria aplicación para los estados financieros correspondientes al ejercicio económico que finaliza el 31 de diciembre de 2017 a fin de determinar las provisiones por beneficios a los empleados bajo la norma NIC 19. En base a lo anterior la Compañía procedió a aplicar la tasa de mercado ecuatoriano para la determinación del pasivo para pensiones de jubilación patronal y desahucio del 7.72% (7.69% en el 2017).

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:

|                                                          |      | 2018   | 2017   |
|----------------------------------------------------------|------|--------|--------|
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | US\$ | 36,717 | 34,059 |

### Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

RISTOKCACAO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

|                                                   |      | 31 de diciembre de 2018 |                                  |
|---------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------------|
|                                                   |      | Jubilación<br>petronal  | Indemnizaciones<br>por desahucio |
| Tasa de descuento - aumento de 0.5%               | US\$ | (2,933)                 | (554)                            |
| Tasa de descuento - disminución de 0.5%           |      | 3,206                   | 604                              |
| Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%     |      | 3,395                   | 682                              |
| Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5% |      | (3,119)                 | (631)                            |

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

|                                    |      | 2018   | 2017   |
|------------------------------------|------|--------|--------|
| Costo de ventas                    | US\$ | 12,387 | 23,841 |
| Gastos generales y administrativos |      | 9,345  | 18,089 |
|                                    | US\$ | 21,732 | 41,930 |

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

|                                 | 2018         | 2017         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 7.72%        | 7.69%        |
| Tasa de crecimiento de salario  | 1.50%        | 2.50%        |
| Tasa de rotación (promedio)     | 11.25%       | 13.82%       |
| Vida laboral promedio remanente | 8.5          | 8.5          |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

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.

#### 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:

# RISTOKCACAO S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

|                                                                                 |      | 2018    | 2017    |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Sueldos                                                                         | US\$ | 631,953 | 485,488 |
| Beneficios laborales                                                            |      | 196,186 | 309,174 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                             |      | 31,652  | 35,945  |
| Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio |      | 21,732  | 41,930  |
|                                                                                 | US\$ | 881,523 | 872,537 |

### (16) Capital y Reservas

#### 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 2018 y 2017 el total de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es 1,100,000.

#### 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. 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 cubrir pérdidas en las operaciones.

#### Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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.

#### Resultados Acumulados:

#### Otros Resultados Integrales

Proviene de las ganancias y pérdidas actuariales que son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultados del periodo en un periodo posterior; sin embargo, la entidad puede transferir estos importes reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

(Continúa)

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

**(17) Gastos por su Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

|                                                               | Notas | 2018              | 2017              |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Cambios en materias primas, productos terminados y en proceso |       | US\$ 10,397,501   | 9,342,117         |
| Gastos de personal                                            | 15    | 881,523           | 872,537           |
| Gastos de exportación                                         |       | 221,476           | 208,619           |
| Depreciación                                                  | 11    | 167,690           | 151,125           |
| Honorarios profesionales                                      |       | 181,233           | 132,760           |
| Mantenimiento y reparaciones                                  |       | 82,244            | 48,338            |
| Energía eléctrica y combustible                               |       | 54,602            | 77,816            |
| Guardanía                                                     |       | 27,600            | 27,600            |
| Gastos de viaje                                               |       | 24,491            | 33,325            |
| Seguros                                                       |       | 30,863            | 29,153            |
| Transporte                                                    |       | 62,757            | 57,001            |
| Teléfono, correo, mensajeros                                  |       | 27,492            | 24,591            |
| Impuestos y contribuciones                                    |       | 28,276            | 29,894            |
| Bajas de propiedad, planta y equipo                           |       | 45,333            | -                 |
| Otros                                                         |       | 317,963           | 311,677           |
|                                                               | US\$  | <u>12,551,044</u> | <u>11,346,553</u> |

**(18) Otros Gastos**

El detalle de otros gastos es el siguiente:

|                                      |      | 2018          | 2017          |
|--------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Gastos de IVA                        | US\$ | -             | 72,426        |
| Bajas de propiedad, planta y equipos |      | 45,333        | -             |
| Otros                                |      | 30,626        | 25,409        |
|                                      | US\$ | <u>75,959</u> | <u>97,835</u> |

En el 2017, el gasto de IVA correspondía a crédito tributario no recuperado y que se encontraba caducado correspondiente a los periodos fiscales 2013 y 2012, respectivamente.

**(19) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 22 de abril de 2019, 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 2018, fecha del estado de situación financiera y antes del 22 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.