

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Caja	300	100	150
Bancos	2.610	146.820	59.066
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2.910	146.920	59.216

Al 31 de diciembre del 2012, representa valores en efectivo en Caja y valores disponibles en los Bancos de Guayaquil y Bolivariano.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Ctas por cobrar clientes (1)	17.896	27.153	23.227
Total cuentas y documentos por cobrar	17.896	27.153	23.227

(1) Corresponden a facturas pendientes de cobros por la operación comercial de la compañía, el valor por cobrar corresponde a Guangala S. A., y Ubesa. La cartera presentada esta en un 100% por vencer.

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	25.704	135.821	48.944
Total cuentas por cobrar relacionadas	25.704	135.821	48.944

(1) Corresponden a Cuentas por cobrar a la compañía relacionada Varisanta S. A.

9. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

9.1 Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Activos del impuesto corriente			
Credito tributario IVA	19.685	-	-
Credito tributario impuesto a la renta	16.243	10.954	4.718
Anticipo impuesto a la renta	1.929	-	-
Total impuestos activos	37.857	10.954	4.718
Pasivos del impuesto corriente			
Retenciones Impuesto al Valor agregado	649	-	-
Retenciones en la fuente por pagar	263	1.166	2.180
Anticipo de impuesto a la renta por pagar	12.390	-	-
Total impuestos pasivos	13.302	1.166	2.180

Corresponden a impuestos del año 2012 que se liquidarán en el periodo fiscal 2013.

9.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consiste en lo siguiente:

	31 de Diciembre del 2012	31 de Diciembre del 2011
Gasto del Impuesto corriente	12.390	8.358
Gasto o ingreso del impuesto diferido relacionados con el origen y reverso de diferencias temporarias	(30.010)	1.297
Gasto (Ingreso) Impuesto a la renta corriente y diferido	(17.620)	9.655

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

CACAOCORP S. A.
Notas a los Estados financieros.

	31 de Diciembre del 2012	31 de Diciembre del 2011
Pérdida antes del Impuesto a la renta	(125.181)	(38.057)
Efecto por conversión	-	(2.359)
Pérdida antes Impuesto a la renta Fiscal	<u>(125.181)</u>	<u>(35.698)</u>
Mas (menos) partidas de Conciliación :		
Gastos No deducible	6.883	33.132
Pérdida	<u>(118.298)</u>	<u>(2.566)</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo de Impuesto a la renta	12.390	8.358
Impuesto a la renta causado (pago mínimo)	12.390	8.358
Efectos por el origen y reverso de diferencia temporarias	<u>(30.010)</u>	<u>1.297</u>
Gasto (Ingreso) Impuesto a la Renta Corriente	<u>(17.620)</u>	<u>9.655</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 23% (24% en el 2011) sobre las utilidades tributarias. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las

Inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

9.3 Saldo de Impuestos Diferidos

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011
Diferencias Temporarias Deducibles		
Saldos al principio del año	1.297	373
Obligación de Beneficios definidos	1.156	925
Amortización de pérdidas acumuladas	28.855	-
Saldo al Final del año activos por impuesto diferido	31.308	1.297

9.4 Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012, 2011 las tasas efectivas de impuestos fueron:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011
Pérdida del ejercicio	(125.181)	(38.057)
Impuesto a la renta Corriente y diferido	17.620	8.358
Tasa Efectiva del Impuesto	14,08%	21,96%

9.5 Variación de la Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012, 2011 las tasas efectivas variaron en:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011
Tasa Impositiva Legal	23,00%	24,00%
Pago mínimo por anticipo I.R. y efecto imp. Dif. Activo por Jubilación Patronal.	8,92%	2,04%
Tasa Efectiva del Impuesto	14,08%	21,96%

10. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Empleados(1)	22.801	6.049	4.214
Anticipo a proveedores (2)	26.346	78.920	57.200
Otras cuentas por cobrar (3)	67.282	1.471	2.320
Seguros	1.629	1.416	-
Total anticipos y otras cuentas por cobrar	118.058	87.856	63.734

- (1) Corresponden a préstamos a empleados que serán liquidados en el periodo corriente.
- (2) Corresponde a anticipos entregados principalmente a los proveedores Sircus S. A., e Inar, por US\$15,845 y US\$9,200 respectivamente.
- (3) Corresponde a anticipos varios entregado a proveedores, que serán liquidados en el periodo corriente.

11. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Insumos agrícolas	13.918	2.211	-
Motobombas	7.364	7.364	8.394
Plantas de cacao (1)	70.357	-	-
Total inventarios	91.639	9.575	8.394

- (1) Corresponde a plantas de cacao, que son destinadas para la venta.

12. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011	Tasa anual de depreciación %
Terrenos (1)	184.067	184.067	184.067	
Instalaciones y mejoras (2)	429.547	412.176	408.354	10,00%
Maquinarias y equipos	70.158	67.267	66.612	10,00%
Vehículos	73.917	41.432	34.322	20,00%
Muebles y enseres	5.832	5.832	1.714	10,00%
Equipos de comunicación	4.186	4.186	4.186	10,00%
Equipos de computación	1.229	471	471	33,33%
Otros activos	-	-	273.400	
Edificaciones	32.098	30.261	19.652	5,00%
Obras en proceso	12.018	9.398	-	
Total propiedad, planta y equipo	813.052	755.090	992.778	
(Menos) Depreciación acumulada:	(175.245)	(109.063)	(127.024)	
Total propiedad, planta y equipo, neto	637.807	646.027	865.754	

El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

Costo:	2012	2011
Saldos al 1 de enero	755.090	992.778
Adiciones, netas	57.962	36.409
Ventas y/o bajas, netas	-	(274.097)
Saldo final	813.052	755.090
Depreciación Acumulada:	2012	2011
Saldos al 1 de enero	109.063	127.024
Gasto del año	66.182	84.564
Ventas y/o bajas, netas	-	(102.525)
Saldo final	175.245	109.063

(1) El terreno ubicado en el km 19 vía Guayaquil-Salinas, denominado Hacienda Nazareth, conformado por 140.80 hectáreas se encuentra registrado como garantía con hipoteca abierta con la Corporación Financiera Nacional, dicha garantía fue entregada como respaldo para los créditos adquiridos como préstamos de operación.

(2) Las instalaciones correspondientes a equipos de bombeo que componen la estación No. 1 de la hacienda también se encuentra pignorado y consta como garantía para los préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional.

13. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Cultivo Cacao (1)			
<u>(125 has) en desarrollo</u>			
Saldo al inicio del periodo	140.705	85.738	85.738
(+) Compras (a)	221.124	54.967	-
(-) Ajustes y/o reclasificaciones (b)	(49.883)	-	-
(+/-) Ganancia / Pérdida por cambios en el valor razonable	-	-	-
Saldo al cierre del periodo	311.946	140.705	85.738
Cultivo Cacao (2)			
<u>(45 has) establecidas</u>			
Saldo al inicio del periodo	170.875	-	-
(+) Compras	-	273.400	-
(-) Consumos	-	-	-
(+/-) Ganancia / Pérdida por cambios en el valor razonable	(27.340)	(102.525)	-
Saldo al cierre del periodo	143.535	170.875	-
Cultivo Plátano (3)			
<u>(125 has)</u>			
Saldo al inicio del periodo	255.568	313.204	-
(+) Compras (c)	142.132	41.604	313.204
(-) Consumos	-	-	-
(+/-) Ganancia / Pérdida por cambios en el valor razonable	-	(99.240)	-
Saldo al cierre del periodo	397.700	255.568	313.204
Total activos biológicos netos	853.181	567.148	398.942

(1) Corresponden a las plantaciones de cacao de la compañía, las mismas que al cierre del 2012, se encuentran en su proceso productivo, las cuales se presentan a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de acuerdo a la sección 34 de actividades especiales de NIIF para Pymes.

(a) Corresponden a las compras del periodo, las mismas que son acumuladas debido a que en las 125 has, existen activos biológicos, que ya terminaron su producción y que nuevamente están en etapa productiva.

- (b) Corresponden a una reclasificación de viveros, que se realizó al rubro de inventarios, para la posterior venta de los mismos en el año 2012.
- (2) Corresponden a las plantaciones de cacao en 45 has, las mismas que hasta la fecha solo se han mantenido en su etapa de siembra por ende los costos en que se incurrieron en el periodo 2012 han sido acumulados en la cuenta de activo biológico, estas plantaciones son presentadas al cierre del año 2012, al valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de acuerdo a la sección 34 de actividades especiales de NIIF para Pymes.
- (3) Corresponden a las plantaciones de plátano cuyo monto es la acumulación de costos realizado en las 125 hectáreas que se encuentran en proceso productivo.
- (c) Corresponde a las compras del periodo las mismas que se acumulan en el costo del activo biológico, hasta que se obtenga la cosecha de esta siembra, para posteriormente ser enviadas al costo de venta del año que se obtengan ingresos

La medición del valor razonable de los activos biológicos de la compañía, fue realizada basados en lo que establece la NIIF para Pymes en la sección 34, considerando todos los parámetros establecidos en dicha norma, adicionalmente se tomó en consideración la experiencia de la Administración en el tipo de mercado en el que se desarrollan, para evaluar y determinar que los valores presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 son razonables.

14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Proveedores locales (1)	62.925	61.841	95.805
Total cuentas por pagar	62.925	61.841	95.805

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales que serán canceladas dentro del periodo corriente.

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Obligaciones financieras			
Corporación Financiera Nacional (1)	852.091	858.653	-
Banco de Guayaquil	-	-	650.233
Total obligaciones financieras	852.091	858.653	650.233
Menos porción corriente del			
Pasivo a Largo Plazo	152.301	79.832	65.319
Total obligaciones financieras L/P	699.790	778.821	584.914

(1)Corresponde a préstamos entregados por la Corporación Financiera Nacional para operación de la compañía, los mismos que detallamos a continuación:

Préstamos por US\$220.000 y US\$638.653 al 9.2845% de interés anual reajutable trimestralmente, a un plazo de 8 años, pagadero en 16 cuotas semestrales con fecha de vencimiento 20 de octubre de 2019.

Durante el año 2012, se realizaron pagos a la Corporación Financiera Nacional por un monto de UD\$79,832; adicionalmente se registraron los intereses correspondientes al periodo de mayo a diciembre por un monto de US\$33,353.80 y 39,515.81.

Estos préstamos están garantizados con varias hipotecas abiertas y contratos de prenda industrial como se detalla a continuación:

- Hipoteca abierta, Lote de terreno denominado Hacienda Nazareth conformada por lote de terreno de 140.80 has, ubicado en la zona del Canal de Chongón (Canal CEDEGE), situado a la altura del km 19 más 125 metros, localizado en el margen izquierdo del km 46 de la carretera Guayaquil-Salinas, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.
- Hipoteca abierta a favor de la CFN lote de terreno ubicado en el sitio Nazareth, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, con una superficie de 38.7152 has.
- Prenda industrial abierta sobre los Equipos de Bombeo que componen la Estación 1, Motor eléctrico (serie 1BF0X00100000301633), Bomba centrífuga (serie 091799), Arrancador suave (serie ATS48C41Y), Cabezal de Filtros (Series VIC 58, VIC 59, VIC 60, VIC 61, VIC 62, VIC 63, VIC 64 y VIC 65)

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Jubilación Patronal	10.369	5.344	1.490
Desahucio	2.106	989	262
Total provisión por beneficio a empleados L/P	12.475	6.333	1.752

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o Interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de La jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparada por un profesional independiente.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Proveedores largo plazo (1)	52.754	110.950	132.730
Anticipo Produzambien S. A.	35.000	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	11.123
Total otras cuentas por pagar L/P	87.754	110.950	143.853

- (1) Corresponde a obligaciones que se mantiene con las compañías Jhon Deere, Isariego Cía, Ltda. y Automotores Latinoamericanos S. A. por financiamiento a largo plazo, dichas cuentas no generan intereses y se cancelarán en el periodo 2013.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 250,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$1 cada una.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene una cuenta de aportes para futuras capitalizaciones que asciende a US\$750.000

20. COSTO DE VENTA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Sueldos y Salarios	166.444	306.688
Beneficios a los Empleados	28.394	10.591
Aportes a la Seguridad Social	18.115	15.052
Honorarios Profesionales	4.590	1.744
Mantenimientos y Reparaciones	33.886	45.029
Suministros y Materiales	374	-
Gastos de Viaje	40.332	91.498
Depreciaciones de Propiedad, Planta y Equipo	17.414	41.362
Otros costos operativos	194.649	429.267
Total costos de venta	504.197	941.231

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS / FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Sueldos y Salarios	28.968	16.673
Beneficios a los Empleados	6.747	3.127
Aportes a la Seguridad Social	3.541	2.050
Honorarios Profesionales	1.060	15.523
Mantenimientos y Reparaciones	108	83
Suministros y Materiales	1.241	2.341
Impuestos y Contribuciones	3.185	2.998
Depreciaciones de Propiedad, Planta y Equipo	157	157
Otros Gastos Administrativos	104.963	112.917
Total gastos de administración y ventas / Gastos financieros	149.971	155.869

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (30 de abril del 2013), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros.