

Cacaocorp S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Cacaocorp S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 12 de febrero de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero de 2008, con un plazo de duración de cincuenta años. Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en el Cantón Samborondón y su principal activo lo constituye Hacienda Agrícola "Nazaret" ubicada en la Parroquia Chongón del mismo cantón Guayaquil.

2. Operaciones

El objeto principal de la Compañía al inicio de sus operaciones lo constituía la siembra, explotación, cultivo, cosecha, desarrollo y comercialización interna y externa de productos agrícolas como el cacao y el plátano. En la actualidad, la actividad económica principal solo está enfocada únicamente en la siembra, explotación, cultivo, cosecha, desarrollo y comercialización interna y externa del cacao.

La Compañía desarrolla sus actividades a través de dos lotes de terreno conformado por 38,72 Has. denominadas "Hacienda Brialin Nazaret" y por 140,80 Has. denominadas "Hacienda Nazaret", los mismos que se encuentran ubicados en la parroquia Chongón.

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2015, cuya normativa se encuentra vigente desde su emisión en el año 2009, y no existen modificaciones de aplicación obligatoria entre la fecha de su emisión, hasta la fecha de cierre de los estados financieros auditados, y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de presentación

(i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Cacaocorp S.A.

- Sección 29 Impuesto a las ganancias: Alineación con la NIC 12

El contenido de la Sección 29 de la NIIF para las PYMES fue completamente reformado y alineado con los principios establecidos en la NIC 12 de las NIIF Completas.

Entre otros cambios, en los principales originales de la Sección 29, se requería a los preparadores que estimen las bases fiscales de los activos en función de sus consecuencias fiscales a través de la venta. Ahora con las enmiendas, se requiere a los preparadores que estimen las bases fiscales de los activos en función de sus consecuencias fiscales a través de su uso esperado (que puede ser la venta o mantenerlo en operación).

También se añade una exención por “costo o esfuerzo desproporcionado” para el requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

- Sección 34 Actividades extractivas: Incorporación de los principios de la NIIF 6

La NIIF para las PYMES original (2009), trata de manera generalizada a la contabilidad de las actividades extractivas (Sección 34 – Actividades Especiales). Las modificaciones en esta norma, incorpora algunos párrafos de la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales – norma que establece los principios para la contabilidad de actividades extractivas en las NIIF Completas. Esta mejora a la NIIF para las PYMES, permite a los preparadores de estados financieros de este sector económico aplicar directamente los principios establecidos en la Sección 34, y no tener que hacer una referencia a las NIIF Completas.

Adicionalmente, se elimina el requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos.

Otras enmiendas relevantes a la NIIF para las PYMES

A continuación, se describen otras enmiendas a la NIIF para las PYMES que se han considerado relevantes, de acuerdo a cada sección:

- Sección 2 - Conceptos y Principios Generales

“Costo o esfuerzo desproporcionado” es un concepto muy importante en la aplicación integral de la NIIF para las PYMES que requiere el uso del juicio profesional y la mejor información disponible. Por tal motivo, las enmiendas incluyen mayor guía sobre la aplicación de la exención de “costo o esfuerzo desproporcionado”, basado en el Q&A 2012/01 emitido por el SMEIG.

Cacaocorp S.A.

- Sección 19 - Combinaciones de Negocios y Plusvalía

Adición de una exención por “costo o esfuerzo desproporcionado” para el reconocimiento de activos intangibles separadamente en una combinación de negocios y adición de un requerimiento para todas las entidades de proporcionar una descripción cualitativa de los factores que componen cualquier plusvalía reconocida.

Cabe indicar que esta exención por “costo o esfuerzo desproporcionado” no aplica al reconocimiento de pasivos contingentes en una combinación de negocios.

- Sección 22 – Pasivos y Patrimonio

Adición de guías esclareciendo la clasificación de instrumentos como patrimonio o pasivo, en concordancia con la *NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación y Medición* de las NIIF Completas.

Incorporación de una exención por “esfuerzo o costo desproporcionado” del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir y de guías que aclaran la contabilización de la liquidación del dividendo por pagar.

- Sección 33 - Información a Revelar sobre Partes Relacionadas

Alineación de la definición de “parte relacionada” con la *NIC 24 - Información a Revelar sobre Partes Relacionadas*.

- Sección 35 – Transición a la NIIF para las PYMES

La incorporación de una opción de permitir que se use la Sección 35 más de una vez—sobre la base de las modificaciones de la *NIIF 1 - Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

Existen otros cambios y aclaraciones menores a la NIIF para las PYMES que se espera que tengan un efecto muy limitado. En la presente nota se describen los principales cambios que se espera sean relevantes para los preparadores y usuarios de la información financiera de las PYMES.

b) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal y desahucio que, al 31 de diciembre de 2014 se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente debidamente calificado.

Cacaocorp S.A.

Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido, se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras, por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente (véase nota 16. c).

Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar

La Administración efectúa al cierre de los estados financieros un análisis de la antigüedad de los saldos y el indicio de deterioro de clientes individuales observado por las cobranzas de la Compañía, a fin de establecer una adecuada provisión por deterioro de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existe una provisión por concepto de deterioro de las cuentas por cobrar, considerando que no existen saldos por cobrar con antigüedad significativa.

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de los muebles, muebles, equipos y vehículos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Cacaocorp S.A.

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados).

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

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

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene han sido clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar y, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan a clientes en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses.

Las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la Administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado,

Cacaocorp S.A.

h) Propiedad y equipos, neto

Son reconocidos como Propiedad y equipos, netos, aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un periodo.

Se encuentran registrados a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han establecido indicios de deterioro.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Las Propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo histórico. modificado por los equipos de hemodiálisis que se presentan al valor razonable tomando como referencia las revaluaciones efectuadas por la Compañía en años anteriores y adoptado como costo atribuido por efecto de la adopción de las NIIF por primera vez. El costo de las Propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

ii) Medición posterior

Los elementos de muebles, equipos y vehículos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual las Propiedades y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las Propiedades y equipos se imputan a resultados. La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de equipo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de las Propiedades y equipos

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de los activos. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas por la administración para el cálculo de la depreciación para cada categoría de los muebles, equipos y vehículos:

Cacaocorp S.A.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administración en base a los análisis correspondientes ha determinado diferencias temporales que originan impuestos diferidos por concepto de las pérdidas tributarias de años anteriores. (véase nota 16c)

i) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

m) **Beneficios a los empleados**

Beneficios a los empleados a corto plazo

Cacaocorp S.A.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros, en el período en el cual los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

o) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento por financiamiento.

La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los bienes al cliente de acuerdo con la condición pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta del cacao y se presentan neto de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y/o descuentos o rebajas que pueda otorgar. En una menor cantidad, la Compañía también presenta ingresos por venta de plantas de cacao.

Prestación de servicios

Los ingresos por alquiler de maquinarias se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el tiempo de arrendamiento de la maquinaria al final del periodo sobre el que se informa.

p) Costo de las ventas

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios más los costos incurridos en el proceso de crecimiento y producción del cacao, y se reconocen a medida que incurren, independiente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Cacaocorp S.A.

- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la Sección 3 de la NIIF para las Pymes, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

t) Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 presentan diferencias en la política contable acerca del registro del pasivo por jubilación patronal, sin embargo, este cambio de política no ha sido aplicado retrospectivamente, debido a que, a criterio de la Administración de la Compañía, no existe cambio significativo sobre los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas con accionistas y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

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

Cacaocorp S.A.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	250	250
Efectivo en instituciones financieras locales		
Banco de Guayaquil	2.305	1.921
Banco Bolivariano	151	453
	2.456	2.374
Total	2.706	2.624

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos no tiene restricciones para su uso.

6. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Sircus S.A.	15.846	15.846
Guangala S.A.	9.701	5.134
Produambien S.A		1.415
Barry Callebaut		2.050
	25.547	24.445
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 12)	14.209	
Otras cuentas por cobrar	12	
Total	39.768	24.445

Cacaocorp S.A.

2015						
	Saldo al inicio del año	Adiciones		Ajustes		Saldo al final del año
<i><u>Costo no depreciable:</u></i>						
Terrenos	484.691					484.691
<i><u>Costo depreciable:</u></i>						
Edificios	44.116					44.116
Instalaciones	443.247					443.247
Maquinaria y equipo	135.267	2.500				137.767
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	43.927					43.927
Equipo de computación	9.606	6.900				16.506
Muebles y enseres	6.032	671				6.703
Costo total	1.166.886	10.071			-	1.176.957
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>	<i>(284.439)</i>	<i>(65.351)</i>			<i>(3.407)</i>	<i>(353.197)</i>
Saldo neto	882.447	(55.280)			(3.407)	823.760
2014						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Revalúo	Reclasificación	Ventas	Saldo al Final del año
<i><u>Costo no depreciable:</u></i>						
Terrenos	184.067		300.624			484.691
<i><u>Costo depreciable:</u></i>						
Edificios	44.116					44.116
Instalaciones	129.217	19.750		294.280		443.247
Maquinaria y equipo	429.547			(294.280)		135.267
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	73.917				(29.990)	43.927
Equipo de computación	1.229	8.377				9.606
Muebles y enseres	6.032					6.032
Costo total	868.125	28.127	300.624		(29.990)	1.166.886
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>	<i>(244.562)</i>	<i>(65.704)</i>			<i>25.827</i>	<i>(284.439)</i>
Saldo neto	623.563	(37.577)	300.624		(4.163)	882.447

El cargo a resultados por concepto de depreciación de las Propiedades y equipos fue de US\$ 63.351 en el 2015 y US\$ 65.704 en el 2014.

Cacaocorp S.A.

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales (1)	114.330	65.769
Proveedores relacionados (nota 12)	38.985	51.542
Proveedores tarjetas de crédito	14.321	20.571
	167.636	137.882
Otras cuentas por Pagar		
Cuentas por pagar relacionadas (nota 12)	505.000	250.000
IESS por Pagar	3.388	3.160
Obligaciones con empleados (2)	21.077	25.254
	524.486	278.414
Total	697.101	416.296

(1) Corresponde valores por cancelar a proveedores locales por la compra de insumos y otros materiales. Las cuentas por pagar son a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito es de hasta 30 días. Un detalle de los valores por pagar a los proveedores locales es como sigue:

<u>Proveedor</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Guangala S.A.	30.000	
Dirección Provincial Agropecuaria Del Guayas	22.200	22.200
Empresa Publica Del Agua EPA EP	16.178	
Delcorp S.A		13.601
Cnel EP	13.149	4.909
Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	10.507	
Chemcrop S.A.	6.039	
John Deere Water Cia. Ltda.		5.462
Agronpaxi Cía. Ltda.	3.487	
Agripac S.A.		2.936
Ripoli S.A.	2.813	
Compañía Agrícola Ganadera S.A.	2.255	
Hecadu S.A.	211	3.645
Campo Fénix Manejo Hídricos Cia. Ltda. CAMDAVFEN	313	2.776
Otros	7.178	10.240
Total	114.330	65.769

Cacaocorp S.A.

Los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos		
Cuentas por cobrar		
Kobamobile S.A (1)	9.209	
Total Activos	9.209	-
Pasivos		
Cuentas por pagar		
Flordhari S.A. (2)	36.839	49.542
Induglobal S.A. (3)	2.146	2.000
	38.985	51.542
Otras Cuentas por pagar relacionadas:		
Induglobal S.A. (4)	250.000	250.000
Flordhari S.A. (4)	255.000	-
	505.000	250.000
Cuentas por pagar a Accionistas		
Andrés Guzmán Baquerizo (5)	1.703.410	1.116.743
Total Pasivos	2.247.395	1.418.285
Saldo Neto con partes relacionadas	(2.238.186)	(1.418.285)

- (1) Comprende saldos pendientes de cobro por venta de inventarios a su compañía relacionada, realizadas durante el año 2015. Las cuentas por cobrar son a corto plazo y no generan intereses.
- (2) Corresponde a saldos pendientes de pago por compras de inventarios a su compañía relacionada, realizadas durante el año 2015. Las cuentas por pagar son a corto plazo y no generan intereses.
- (3) Comprende saldos pendientes de pago por servicios recibidos de su compañía relacionada, durante el año 2015 y 2014. Las cuentas por pagar son a corto plazo y no generan intereses.
- (4) Corresponden a saldos pendientes de pago por préstamos recibidos de sus compañías relacionadas, durante el año 2015 y 2014. Las cuentas por pagar relacionadas no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.
- (5) Comprende saldos pendientes de pago por préstamos recibidos de su accionista, durante el año 2015 y 2014. Los préstamos por pagar a accionista no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses (ver nota 13).

Transacciones con personal clave de la Compañía

Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administrador

Cacaocorp S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	3.227	2.332
(+) Provisiones (1)	2.220	895
Saldos al Final del año	5.447	3.227

(1) Un detalle de los valores provisionados durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio del año	3.227	2.332
Costo laboral de servicios actuales	1.044	1.162
Costo por intereses neto	208	161
Ganancias (pérdidas) actuariales	(33)	(428)
Beneficios Pagados	(534)	
Costo por beneficios pagados	1.535	
Saldo al final del año	5.447	3.227

Adicionalmente, a la fecha no existe personal jubilado o con derecho adquirido a la jubilación patronal, ya que los años de servicio del personal de la Compañía oscila entre 1 y 7 años.

15. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía se encuentra dividido en 250.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital en su totalidad y/o absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de las NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Cacaocorp S.A.

16. Impuesto a la renta

(a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado antes de participación trabajadores	31.758	20.267
15% participación a trabajadores (nota 11)	(4.764)	(3.040)
Ganancia antes de impuesto a la renta	26.994	17.227
Más (Menos):		
Gastos no deducibles	5.123	19.169
Amortización de pérdidas tributarias	(8.029)	(9.099)
Base imponible de impuesto a la renta	24.088	27.297
Impuesto a la renta causado	5.299	6.005
Anticipo calculado		11.234
Impuesto a la renta causado mayor entre el anticipo y el impuesto causado	5.299	11.234
Menos: Anticipos de impuesto a la renta		(6.521)
Menos: Retenciones en la fuente	(16.569)	(12.612)
Saldo a favor del contribuyente	(11.270)	(7.899)

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año		
Provisión del año	5.299	11.234
Retenciones en la fuente	(16.569)	(12.612)
Anticipo pagado		(6.521)
Saldo a favor (por pagar) al final del año	(11.270)	(7.899)

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece 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 definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Cacaocorp S.A.

2015						
	Saldos al comienzo del año	Créditos Tributarios		Reconocido en resultados	Reconocido en patrimonio	Saldos al final del año
		Pago anticipado	Compensación (nota 16.a)			
Activos por impuestos diferidos:						
Créditos tributarios	7.899	8.670	(5.299)			11.270
Pérdidas tributarias	36.365			(1.766)	6.357	40.956
	44.264	8.670	(5.299)	(1.766)	6.357	52.226
2014						
	Saldos al comienzo del año	Créditos Tributarios		Reconocido en resultados		Saldos al final del año
		Pago anticipado	Compensación (nota 16.a)			
Activos por impuestos diferidos:						
Créditos tributarios	5.206	13.927	(11.234)			7.899
Pérdidas tributarias	38.367			(2.002)		36.365
	43.573	13.927	(11.234)	(2.002)		44.264

(d) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

(e) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2012 al 2015.

(f) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) de los

Cacaocorp S.A.

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos de que terminaron como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina de los rubros de activo y patrimonio el saldo de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se permite el reconocimiento de ciertos activos por impuestos diferidos.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

(i) Exoneración del anticipo del Impuesto a la Renta para los agricultores y exportadores en grano de cacao.

El Decreto Ejecutivo 862 con fecha 28 de diciembre de 2015 especifica que la exoneración del Anticipo de Impuesto a la Renta para el año 2015 se basó en los problemas que ha afrontado el sector del cacao en los últimos meses del mismo año. Bajo este antecedente, se determinó:

“Exonerar del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del periodo fiscal 2015 a los contribuyentes registrados ante del SRI, con CIU de Código de Actividad Económica Nivel 6 No. A012702, correspondiente a Cultivo de Cacao y a exportadores dedicados exclusivamente a la comercialización de cacao en grano.”

Cacaocorp S.A.

20. Reclasificación

Al 31 de diciembre de 2015 hemos reclasificado los saldos de créditos tributarios previamente presentados como activos corrientes, para presentarlos de manera comparativa como activos por impuesto diferido de acuerdo a lo dispuesto por la Sección 29 – Impuesto a las Ganancias.

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de este informe (25 de marzo de 2016), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Cacaocorp S.A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados por la Gerencia para su publicación el 24 de marzo de 2016; y, serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Ing. Andrés Guzmán Baquerizo
Gerente General



CPA. Leonor Plaza P.
Contador General