

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

## 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de toda clase de productos alimenticios ya sea en estado natural, elaborados o semielaborados; a más de ser agente distribuidora y representante de firmas nacionales y extranjeras.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 16 de Diciembre del 2011 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 14 de Diciembre del 2012.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Cooperativa Jardines del Salado Manzana 185B Solar 20-22.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 1 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

#### 2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera del 1 de Enero del 2011 (fecha de transición), 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

##### 2.1.1 Declaración de Cumplimiento

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### 2.1.2 Responsabilidad de la Información

La información contenida de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera por el IASB.

### 2.1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

## 2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de ECUADOR TIERRA DE CACAO CACAOLAND S.A. al 31 de Diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 4*.

### Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.3 Instrumentos Financieros

##### 2.3.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos financieros.

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

##### 2.3.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.3.3 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

#### 2.3.4 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros en los siguientes categorías: préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

### 2.3.5 Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

### 2.4. Clasificación de Instrumento Financiero

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

#### 2.4.1 Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

#### 2.4.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### 2.4.3 Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros representan certificados de depósitos a plazos y unidades de participación en fondos de inversión registrados al costo de adquisición.

Otros pasivos financieros son medidos posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de rendimiento efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

### 2.4.4 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.4.5 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### 2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

#### 2.5.1 Inventarios

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

## CACAOLAND

# Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.6 Mobiliarios y Equipos

#### 2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Los elementos de Mobiliarios y Equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

#### 2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.6.3 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Costo Atribuido

Posteriormente del reconocimiento inicial, terrenos están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como “costo atribuido”, de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.

#### 2.6.4 Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El costo o valor revaluado de Mobiliarios y Equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando están en condiciones de uso.

#### 2.6.5 Retiro o Venta de Mobiliarios y Equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

## CACAOLAND

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.7 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

#### 2.7 Deterioro de Activos (continuación)

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### 2.8 Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registrada al costo de adquisición.

## CACAOLAND

# Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### 2.9.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### 2.9.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### 2.9.3 Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### 2.10 Beneficios a Empleados (Beneficios Definidos)

#### 2.10.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

### **2.10.2 Bonificación por Desahucio**

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

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

### **2.10.3 Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

### **2.11 Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.12 Utilidades Retenidas

#### 2.12.2 Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2010).

#### 2.12.2 Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF (continuación)

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 2.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

## CACAOLAND

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

#### 2.14 Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### 2.15 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

#### 2.16 Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2.17 Estimaciones Contables

#### 2.17.1 Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

#### 2.17.2 Provisión para Obsolescencia de Inventarios

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de productos alimenticios. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

#### 2.17.3 Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de Mobiliarios y Equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

### 2.17.4 Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### 2.17.5 Jubilación y Desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

### 2.17.5 Jubilación y Desahucio (continuación)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

31 de Diciembre

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	2.40
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.20
Tasa de rotación (promedio)	8.90	4.90
Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### 2.18 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 2.19 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

### 2.20 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

## CACAOLAND

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la presentación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2010.

#### **3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

### **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

#### **3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010**

A DE CACAO S.A.  
CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Período de Transición año  
2011  
31 de  
Ref. 1 de Enero Diciembre  
*(US Dólares en Miles)*

**Patrimonio de acuerdo a NEC**

Ajustes por la conversión a NIIF:

Provisión para cuentas dudosas	(a)
Valoración de los inventarios al valor neto realizable	(b)
Provisión por deterioro de inventarios	(c)
Cambios de vida útiles de edificios	(d)
Costo atribuido de terrenos	(e)
Deterioro en el valor de los edificios	(f)
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(g)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(h)

**Total ajustes**

**Patrimonio de acuerdo a NIIF**

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

**i. Sin Efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

i. Sin Efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos) (continuación)

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al	
			31 de diciembre 2010	1 de enero 2011
<i>(US Dólares)</i>				
Inversiones temporales	Incluidos en la cuenta inversiones temporales	Separado en la cuenta otros activos financieros		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas cobrar	Separado en la cuenta por cobrar a partes relacionadas		
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	Incluido en las cuentas cobrar	Separado en la cuenta por impuesto corriente		
Crédito tributario por retenciones en la fuente	Incluidos en las cuentas cobrar	Separado en la cuenta activo por impuesto corriente		

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

Inversiones en acciones	en	Incluido en otros activos	Separado en la cuenta inversiones en acciones
Intereses pagar	por	Incluido en gastos acumulados	Incluido como parte de la cuenta vencimientos corrientes de los préstamos
Cuentas pagar relacionadas	por partes	Incluido en las cuentas pagar	Separado en la cuenta por pagar a partes relacionadas
Impuestos pagar	por	Incluido en las cuentas pagar	Separado en la cuenta de pasivo por impuesto corriente
Provisión para jubilación y desahucio	para y	Incluidos en otros pasivos a largo plazo	Separado en la cuenta obligación por beneficios definidos
Participación trabajadores y beneficios sociales	Incluido y	Incluido en gastos acumulados	Incluido en la cuenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

#### 3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 (continuación)

##### ii. Con Efectos en el Patrimonio

##### a) Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldo de cuentas por cobrar y utilidades retenidas en US\$0.00 al 1 de Enero del 2011.

##### b) Valoración de los Inventarios al Valor Neto Realizable

Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Las NIIF requiere la valuación al costo o el valor neto realizable, el menor. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y utilidades retenidas en US\$0.00 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

##### c) Provisión por Deterioro de Inventarios

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia. Esta situación ha disminuido los saldos de los inventarios y utilidades retenidas en US\$0.00 al 1

## CACAOLAND

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

#### **d) Cambios de Vida Útiles de los Edificios**

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanentes en base a estudio efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2010, han aumentado los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$0.00 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

### **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

#### **3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 (continuación)**

##### **ii. Con Efectos en el Patrimonio (continuación)**

#### **e) Costo Atribuido de Terrenos**

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de terreno, se han valorados por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2011. Los efectos de este cambio originaron un aumento en los saldos de terreno y utilidades retenidas por US\$0.00 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

#### **f) Deterioro en el Valor de los Edificios**

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia. Esta situación ha disminuido los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$0.00 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

### **g) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos**

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumentado en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$0.00 al 1 de Enero y Diciembre del 2011.

### **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

#### **3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)**

##### **ii. Con Efectos en el Patrimonio (continuación)**

#### **h) Reconocimiento de Impuesto Diferido**

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el

A DE CACAO S.A.  
CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	1 de Enero 2010	31 de Diciembre 2010
	<hr/>	
	<i>( US Dólares )</i>	
Diferencias temporarias deducibles:		
Provisión para cuentas dudosas		
Valoración de los inventarios al valor neto realizable		
Provisión por deterioro de inventarios		
Deterioro en el valor de los edificios		
Incremento de la obligación por beneficios definidos		
Total activos por impuestos diferidos		<hr/>
		<hr/>
Diferencias temporarias imponibles:		
Cambio de la vida útil de edificios		
Total pasivos por impuestos diferidos		<hr/>
		<hr/>
Total activos netos por impuestos diferidos		<hr/> <hr/>

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010.

	31 de Diciembre Ref. 2010
	<u>(US Dólares)</u>
Resultado de acuerdo a NEC	
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Reversión de provisión para cuentas dudosas	
Reversión de valoración de los inventarios de valor neto realizable	
Reversión por deterioro en el valor de los edificios	
Cambios de vida útiles de edificios	
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	(a) _____
Total ajustes	_____
Resultado integral de acuerdo a NIIF	=====

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de Diciembre 2010 <i>(US Dólares)</i>
Costos financieros, ingresos financieros y otras ganancias y pérdidas, neto.	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	
Participación trabajadores	Después de utilidad antes de participación e impuesto	Dentro del costo de ventas, gastos de ventas y administración	

**3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

**3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 (continuación)**

**ii. Con Efecto en Resultados**

**a) Reconocimiento de un Gasto por Impuestos Diferidos**

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US\$0.00 en el gasto por impuestos diferidos.

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2010 fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 31 de Julio del 2012 y será ratificada por la Junta General de Accionistas, cuando apruebe los estados financieros 2011 bajo NIIF.

A DE CACAO S.A.  
CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3.1.3 Ajustes Significativos en el Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011:**

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

**4. Efectivo en Caja y Bancos**

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de Enero 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Caja	<b>800</b>	0	0
Bancos	<b>0</b>	0	0
	<b>800</b>	0	0

La Compañía mantiene depósitos en cuentas de ahorro y corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

A DE CACAO S.A.  
CACAO LAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Deudores comerciales:			
Clientes	0	0	0
Provisión para cuentas dudosas	0	0	0
Subtotal	0	0	0
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	-	0	0
Otras	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

A DE CACAO S.A.  
CACAO LAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Por vencer			
Vencidos:			
1 - 30			
31 - 60			
61 - 90			
91 en adelante			

**5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como siguen:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	0	0
Provisión con cargo a resultados	0	0
Castigos	0	0
Saldo al final del año	0	0

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas

6.1 Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre		1 de Enero
			2011	2010	2010
<i>(US Dólares en Miles)</i>					
Por cobrar:					
XXXXXXXXXXXXXXXXXX	Relacionada	Ecuador	0	0	0
XXXXXXXXXXXXXXXXXX	Relacionada	Ecuador	0	0	0
XXXXXXXXXXXXXXXXXX	Relacionada	Ecuador	0	0	0
			0	0	0

Por pagar:

XXXXXXXXXXXXXXXXXX	Relacionada	Ecuador	0	0	0
XXXXXXXXXXXXXXXXXX	Relacionada	Ecuador	0	0	0
XXXXXXXXXXXXXXXXXX	Relacionada	Ecuador	0	0	0
			0	0	0

A DE CACAO S.A.  
CACAO LAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

6.1 Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente facturas por venta de productos alimenticios por (US\$0.00 en el 2011); pagos efectuados por ECUADOR TIERRA DE CACAO CACAOLAND S.A., por cuenta de las compañías relacionadas por US\$0.00 en el 2011); y ventas de acciones por US\$0.00, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de productos alimenticios	0	0
Costo de ventas:		
Ventas de productos alimenticios	0	0
Gastos de operación:		
Gastos de Ventas	0	0

A DE CACAO S.A.  
CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

**6.2 Administración y Alta Dirección**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ECUADOR TIERRA DE CACAO CACAOLAND S.A. Incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2011, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

**7. Otros Activos Financieros**

Los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Certificado de depósito a plazo			
Unidades de participación en fondo de inversión local			

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Productos terminados	0.00	0.00	0.00
Repuestos	0.00	0.00	0.00
En tránsito	0.00	0.00	0.00
	<b>0.00</b>	0.00	0.00

Al 31 de Diciembre del 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

8. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Depósito en garantía	0	0	0
Impuestos anticipados	0	0	-
Otros	0	-	-
	<b>0</b>	0	0

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Clasificación:

Corriente	0	-	-
No Corriente	0	0	-
	0	0	0

9. Mobiliarios y Equipos

Mobiliarios y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo o valuación	0	0	0
Depreciación acumulada y deterioro	0	0	0
	0	0	0

Clasificación:

Maquinarias y equipos	0	0	0
Muebles y enseres	0	0	0
Equipos de computación	0	0	0
Vehículos	0	0	0
En proceso	-	-	0
	0	0	0

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los movimientos de Mobiliarios y Equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En proceso	Total Al Costo	Depreciación Acumulada	Total
<i>(US Dólares en Miles)</i>								
Saldos al 1 de Enero del 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	-	-	-	-	-	-	-

**9.1 Aplicación del Costo Atribuido**

Al 1 de Enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y el ajuste al valor en libros presentado según las NEC anteriores se muestran a continuación:

**11. Préstamos**

Los préstamos consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
<i>(US Dólares en Miles)</i>		

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Garantizados - al costo amortizado:

Préstamos bancarios	0	0	0
Intereses por pagar	0	0	0
Total	0	0	0

Clasificación:

Corriente	0	0	0
No corriente	-	-	-
	0	0	0

12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Proveedores	0	0	0
Beneficios sociales	0	0	0
Participación de trabajadores	0	0	0
Otras	0	0	0
	0	0	0

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 fueron como sigue:

	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación de Trabajadores</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2010	0	0
Provisiones	0	0
Pagos	0	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	0	0
Provisiones	<b>0</b>	<b>0</b>
Pagos	<b>0</b>	<b>0</b>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<b>0</b>	<b>0</b>

**13. Impuestos**

**13.1 Activos y Pasivos del Año Corriente**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre 2011</b>	<b>2010</b>	<b>1 de Enero 2010</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		

Activos por impuestos corrientes:

A DE CACAO S.A.  
CACAO LAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Impuesto al valor agregado	-	-	-
Retenciones en la fuente	<b>0</b>	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	<b>0</b>	0	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<b>0</b>	0	0
	<u><b>0</b></u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Al 31 de Diciembre del 2011, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2011 y de años anteriores.

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.1 Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	0	0
Pagos	0	0
Saldo al final del año	-	-

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Gasto del impuesto corriente	-	-
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	-	-

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

A DE CACAO S.A.  
 CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	0	0
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	0	0
Deducciones especiales	0	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
Utilidad grabable	<u>0</u>	<u>0</u>
Tasa de impuesto a la renta	<b>24%</b>	25%
Impuesto a la renta por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>

**13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)**

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 24% (25% en el 2010.)

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.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

### 13.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

A DE CACAO S.A.  
CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año		
Reversión de provisión para cuentas dudosas	-	
Reversión de valoración de los inventarios al valor neto realizable	-	
Reversión de provisión por deterioro de inventarios	-	
Cambios de vida útil de edificios	-	
Reversión por deterioro en el valor de los edificios	-	
Reversión de obligación por beneficios definidos	-	
Saldo al final del año	<b>0.00</b>	0.00

**13.4 Tasa Efectiva**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<b>0.00</b>	0.00
Impuesto a la renta corriente	<b>0.00</b>	0.00
Tasa efectiva de impuesto	<b>0.00%</b>	0.00%

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

Tasa impositiva legal	<b>24.00%</b>	25.00%
-----------------------	---------------	--------

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	1.00%	0.0%
Tasa impositiva efectiva	<u>25.00%</u>	<u>25.00%</u>

### 13.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

#### 13.5.1 Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

#### 13.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

### 13.5.3 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

### 13.5.4 Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.

## 13. Impuestos (continuación)

### 13.5.4 Impuestos Ambientales (continuación)

- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

### 13.5.5 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Jubilación patronal	0.00	0.00	0.00
Bonificación por desahucio	0.00	0.00	0.00
	<b>0.00</b>	0.00	0.00

14.1 Jubilación Patronal

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	0.00	0.00
Costo de los servicios del período corriente	0.00	0.00
Costo por intereses	-	
Ganancias (pérdidas) actuariales	0.00	
Beneficios pagados	0.00	
Saldo al fin del año	<b>0.00</b>	0.00

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**14.2 Bonificación por Desahucio**

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	<b>0.00</b>	0.00
Costo de los servicios del período corriente	<b>0.00</b>	0.00
Costo por intereses		-
(Ganancias) actuariales		-
Beneficios pagados	<b>0.00</b>	-
Saldo al fin del año	<b>0.00</b>	0.00

**14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)**

**14.2 Bonificación por Desahucio (continuación)**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

A DE CACAO S.A.  
CACAO LAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Costo actual del servicio		
Intereses sobre la obligación		-
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año		-
		-----
		=====

Durante los años 2011 y 2010, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

**15. Instrumentos Financieros**

**15.1 Gestión de Riesgos Financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

## CACAOLAND

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Instrumentos Financieros (continuación)

##### 15.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

##### 15.1.2 Riesgo de Tipo de Cambio

##### 15.1.3 Riesgo de Crédito

##### 15.1.4 Riesgo de Liquidez

##### 15.1.5 Riesgo de Capital

#### 15. Instrumentos Financieros (continuación)

##### 15.1.5 Riesgo de Capital (continuación)

#### 16. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía son como sigue:

A DE CACAO S.A.  
CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
<i>(US Dólares en Miles)</i>			

**Activos financieros:**

Costo amortizado:

Efectivo en caja y bancos	0.00	0.00	0.00
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00
Otros activos financieros			
	<b>0.00</b>	0.00	0.00

**Pasivos financieros:**

Costo amortizado:

Préstamos	0.00	0.00	0.00
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00
	<b>0.00</b>	0.00	0.00

**17. Patrimonio**

**17.1 Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

A DE CACAO S.A.  
CACAO LAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Patrimonio (continuación)

17.2 Utilidades Retenidas

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía registró en las utilidades retenidas absorción de pérdida de una compañía subsidiaria proveniente de aportes en efectivo para futuro aumento de capital por US\$0.00.

18. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de productos alimenticios	0.00	0.00
	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

19. Otras Ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Utilidad en ventas de Mobiliarios y equipos		
Reversión de provisión para cuentas dudosas	-	
Ajustes de inventarios		
Otros		

CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

---



---

**20. Gastos de Ventas**

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Sueldos y beneficios sociales		
Comisiones		
Transportes		
Publicidad		
Pallets		
Combustibles		
Viajes		
Trámites de exportación		
Seguros		
Castigo de cuentas por cobrar		
Otros		

---



---

**21. Gastos de Administración**

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:



A DE CACAO S.A.  
CACAOLAND

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	2011	2010
	<hr/> <i>(US Dólares en Miles)</i>	
Sueldos y beneficios sociales		
Creación página WEB		
Combustible		
Impuestos y contribuciones		
Comisiones		
Honorarios profesionales		
Gestión		
Participación a trabajadores		
Servicios básicos		
Depreciaciones		
Arriendos		
Legales		
Mantenimiento y reparaciones		
Seguros		
Viajes		
Otros		
	<hr/> <hr/>	

**24. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de Mayo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---