

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

1. Información General

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., fue constituido el 3 de febrero de 2012 bajo las leyes de la República del Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, Av. Colón E8-85 y Yánez Pinzón.

La actividad principal de la Compañía consiste en la comercialización de productos de chocolate de alta calidad destinados a tiendas de venta al por menor y redes selectivas de primera calidad y la prestación de servicios de asesoría técnica a sus compañías relacionadas (Nota 20.3).

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., es subsidiaria de Chocolates de Origen Holding S.L., de España poseída en un 99.75%.

Durante el año 2016, la Compañía cuenta con 56 empleados para sus operaciones. En 2015, la Compañía tenía 30 empleados en relación de dependencia.

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

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria se presentan por separado.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 31 de marzo de 2017.

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional es el Dólar de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas partidas de instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

#### 2.4 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

#### 2.5 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos.

#### 2.6 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

#### 2.7 Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

##### 2.7.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las partidas de instalaciones, mobiliarios y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Instalaciones, mobiliarios y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

2.7.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, mobiliarios y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de Depreciación y Vidas Útiles

El costo de instalaciones, mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de instalaciones, mobiliarios y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Instalaciones	10
Mobiliarios y equipos	10
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

2.7.4 Retiro o Venta de Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, mobiliarios y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Inversiones en subsidiarias

Son inversiones en aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Impuestos

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

2.9.1 Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables ni 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 Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuesto Corriente y Diferido del Año

Se reconocen como ingreso o gasto y son 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.

2.10 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

(Continúa)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## 2.11 Beneficios a los Empleados

### 2.11.1 Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

### 2.11.2 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con disposiciones legales.

### 2.11.3 Beneficios Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

### 2.11.4 Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

#### 2.12 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

#### 2.13 Concesiones

Los montos pagados por concepto de concesiones para acceder a locales comerciales, en concepto de derechos de traspaso o prima de acceso, se reconocen como activos al costo, neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro si las hubiera. Se amortizan en línea recta por la duración del respectivo contrato.

#### 2.14 Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

##### 2.14.1 Venta de Bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

##### 2.14.2 Ingresos por Servicios de asistencia técnica

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de costos e ingresos puedan ser medidos confiablemente.

#### 2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran cuando se conocen, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

#### 2.16 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, activos financieros mantidos hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.16.1 Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso 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 (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.16.2 Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo los deudores comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.16.3 Deterioro de Valor de Activos Financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa.

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del deudor; o

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- Es probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como deudores comerciales, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retomo actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para los deudores comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación de deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de estimación de deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de estimación de deterioro. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación de deterioro se reconocen en el estado del resultado del período.

#### 2.16.4 Baja en Cuenta de los Activos Financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas 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 montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

## 2.17 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

### 2.17.1 Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

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 (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) 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 en el momento de reconocimiento inicial.

### 2.17.2 Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero

La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

(Continúa)

3. Normas Nuevas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes"

La NIIF 15 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

(Continúa)

La NIIF 16 es vigente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

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

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

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

#### 4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### 4.1 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.

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.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

4.2 Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Estimación de Vidas Útiles de Instalaciones, Mobiliario y Equipos

La estimación de las vidas útiles y se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo comprende el saldo de efectivo y bancos por US\$353 mil y US\$18 mil, respectivamente.

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Deudores Comerciales</u>			
Partes relacionadas	21.2	253	421
Clientes locales	US\$	73	37
		<u>326</u>	<u>458</u>
(-) Estimación para deterioro		(3)	(2)
		<u>323</u>	<u>456</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Partes relacionadas	21.2	633	710
	US\$	<u>956</u>	<u>1.166</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revelan en la nota 16.

Estimación para Deterioro de Valor:

Es estimada considerando, entre otros factores, la posibilidad recuperación y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Un detalle de la antigüedad de los deudores comerciales es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes por vencer	US\$	111	230
<u>Vencidos</u>			
De 1-90 días		8	32
De 91- 180 días		-	119
Mayor a 181 días		<u>207</u>	<u>77</u>
	US\$	<u><u>326</u></u>	<u><u>458</u></u>

La gerencia estima adecuada la estimación para deterioro de valor, considerando que las cuentas por cobrar de más de 181 días, corresponden a compañías relacionadas y dichos montos serán recuperados mediante la compensación de cuentas que se realizará durante el año 2017, una vez que la Compañía se fusione.

7. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Chocolates	US\$	37	7
Bebidas, ropa y accesorios		40	7
	US\$	<u><u>77</u></u>	<u><u>14</u></u>

En el año 2015, la Compañía procedió a dar de baja inventarios por US\$7 mil con cargo a resultados del año.

8. Otros Activos

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores	US\$		
Locales		10	10
Del exterior		<u>202</u>	<u>2</u>
		212	12
Otras cuentas por cobrar:			
Garantías entregadas		9	-
Otras cuentas por cobrar		<u>6</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>227</u></u>	<u><u>12</u></u>

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de anticipos a proveedores corresponde a efectivo entregado para la adquisición de equipos y adecuaciones de locales concesionados.

9. Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

Un resumen de instalaciones, mobiliarios y equipos es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo o valuación	US\$	394	94
Depreciación acumulada		<u>(28)</u>	<u>(13)</u>
	US\$	<u>366</u>	<u>81</u>
<i>Clasificación:</i>			
Instalaciones	US\$	216	65
Muebles y equipo		37	12
Maquinarias		54	-
Vehículos		19	-
Equipos de Computación		8	1
Obras en construcción		<u>32</u>	<u>3</u>
	US\$	<u>366</u>	<u>81</u>

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Los movimientos de instalaciones, mobiliarios y equipos fueron como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	Instalaciones	Muebles y equipos	Maquinarias	Vehículos	Equipos de computación	Activos en construcción	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$ 62	7	-	-	1	3	73
Adquisiciones	-	6	-	-	2	13	21
Reclasificaciones	13	-	-	-	-	(13)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	75	13	-	-	3	3	94
Adquisiciones	158	28	55	19	8	32	300
Transferencias	3	-	-	-	-	(3)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 236	41	55	19	11	32	394
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$ (3)	-	-	-	(1)	-	(4)
Gasto por depreciación	(7)	(1)	-	-	(1)	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(10)	(1)	-	-	(2)	-	(13)
Gasto por depreciación	(10)	(3)	(1)	-	(1)	-	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ (20)	(4)	(1)	-	(3)	-	(28)
Importe en libros, neto:							
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 65	12	-	-	1	3	81
Al 31 de diciembre de 2016	US\$ 216	37	54	19	8	32	366

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

10. Inversiones en subsidiaria

Con fecha 11 de octubre de 2016, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Confitexport S. A. por US\$10 mil.

Los estados financieros auditados de Confitexport S. A., muestran el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2016, y por los años terminados en esas fechas:

	<u>2016</u>
Capital de trabajo	(458)
Activos no corrientes	458
Pasivos no corrientes	22
Patrimonio	<u>(22)</u>
Ventas netas	220
Pérdida neta	<u>(137) (*)</u>

(\*) Corresponden a los resultados del mes de diciembre de 2016.

Durante el año 2016, la Subsidiaria no canceló dividendos.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, se presentan por separado de conformidad con lo establecido en la NIIF 10 y los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, Bolsa de Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Durante el año 2017, la subsidiaria será absorbida en su totalidad a través de una fusión, por medio del cual, la Compañía absorbente asume todos los derechos y obligaciones de la compañía absorbida.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración se encuentra realizando los procesos administrativos, legales y tributarios que sean necesarios para concluir con el proceso de absorción, el cual se estima concluir dicho proceso en 2017.

11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	US\$	348	26
Partes relacionadas	21.2	<u>395</u>	<u>59</u>
	US\$	<u>743</u>	<u>85</u>

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

12. Deuda

Un resumen de la deuda es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>No garantizados – al costo amortizado:</i>		
Banco de la Producción Produbanco	US\$ <u>296</u>	<u>-</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	US\$ 51	-
No Corriente	<u>245</u>	<u>-</u>
	US\$ <u><u>296</u></u>	<u><u>-</u></u>

Los vencimientos futuros de la deuda no corriente son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2018	US\$ 56	-
2019	60	-
2020	65	-
2021	<u>64</u>	<u>-</u>
	US\$ <u><u>245</u></u>	<u><u>-</u></u>

Los préstamos bancarios están garantizados sobre firmas. Al 31 de diciembre de 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.25%.

13. Impuestos

13.1 Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(169)	48
US\$		
Gastos no deducibles	43	11
Amortización de pérdidas tributarias	-	(12)
(Pérdida) utilidad gravable	(126)	47
Impuesto a la renta causado	-	10
Anticipo calculado <b>(1)</b>	13	9
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US\$ 13	10

- (1)** De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. Para el año 2016 y 2015, la Compañía registró en resultados US\$13 mil y US\$10 mil de impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

### 13.2 Activos y Pasivos del Año Corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario Renta e IVA	US\$ 34	2
Anticipo Impuesto a la Renta	2	-
Total	US\$ <u>36</u>	<u>2</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	US\$ -	1
Retenciones en la fuente por pagar e Impuesto al Valor Agregado	7	1
Total	US\$ <u>7</u>	<u>2</u>

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

13.3 Movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	1	18
Provisión del año		13	10
Pagos efectuados		<u>(14)</u>	<u>(27)</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>1</u>

13.4 Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		<u>2016</u>		
		<u>Saldo neto al 1 de enero de 2016</u>	<u>Reconocido en utilidades retenidas</u>	<u>Saldo neto al 31 de diciembre de 2016</u>
Pérdida tributaria de periodos anteriores	US\$	<u>15</u>	<u>4</u>	<u>19</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>19</u>

  

		<u>2015</u>		
		<u>Saldo neto al 1 de enero de 2015</u>	<u>Reconocido en utilidades retenidas</u>	<u>Saldo neto al 31 de diciembre de 2015</u>
Pérdida tributaria de periodos anteriores	US\$	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>15</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>15</u>

13.5 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales, en el año 2016 y 2015, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, ni tampoco obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

14. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores				
en las utilidades	20	US\$	-	9
Beneficios sociales			<u>23</u>	<u>13</u>
		US\$	<u>23</u>	<u>22</u>

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables antes de participación a trabajadores. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	9	9
Gasto del año		-	9
Pagos efectuados		<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>-</u>	<u>9</u>

15. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	US\$	14	5
Bonificación por desahucio		<u>5</u>	<u>2</u>
	US\$	<u>19</u>	<u>7</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

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

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015		US\$ -	-	-
Costo laboral por servicios actuales		2	1	3
Costo financiero		-	-	-
Gasto del período	20	2	1	3
Pérdida actuarial		3	1	4
Pagos		-	-	-
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		5	2	7
Costo laboral por servicios actuales		5	4	9
Costo financiero		-	-	-
Gasto del período	20	5	4	9
Pérdida actuarial		5	-	5
Otros		(1)	(1)	(2)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		US\$ 14	5	19

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015, comprende a los empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años por US\$14 mil y US\$5 mil, respectivamente.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,31	7,6
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

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

16. Administración de Riesgos

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son definidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgos adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Gerencia hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

16.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

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

Deudores Comerciales

La Compañía vende productos y presta servicios a crédito; los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están concentradas principalmente en 3 clientes que representan el 91% y 99%, respectivamente, de las cuentas por cobrar. Continuamente se evalúa la condición financiera de los clientes y el efecto en el saldo de los deudores comerciales. La Compañía establece una estimación por deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, considerando el nivel de recuperación y comportamiento histórico del cliente.

(Continúa)

#### Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar, corresponde principalmente a los préstamos otorgados a partes relacionadas. La Compañía considera que no requiere una estimación de deterioro para otras cuentas por cobrar – partes relacionadas.

#### 16.2 Riesgo de Liquidez

El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y resales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Como se explica más ampliamente en la nota 10, la Compañía adquiere el 100% de participación de Confitexport S. A., por US\$10 mil. Con fecha 11 de octubre de 2016 la Junta de Socios autorizó la fusión por absorción con Confitexport S. A., con la finalidad de que la Compañía asuma todos los derechos y obligaciones que maneja Confitexport. A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración se encuentra realizando los procesos administrativos, legales y tributarios que sean necesarios para concluir con el proceso de absorción.

#### 16.3 Riesgo de Mercado

Es el riesgo de cambios en los precios, variación en tipos de cambio y tasas de interés, que pueden tener un efecto en los resultados de la Compañía. La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de mercado con el objetivo de controlar con parámetros adecuados la exposición a la que se enfrenta en el mercado, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

##### 16.3.1 Riesgo de Moneda

La Compañía no incurre en riesgo de tipo de cambio significativo, debido a que prácticamente todas de sus transacciones y operaciones son en Dólares de Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y los precios son denominados en esa moneda.

##### 16.3.2 Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés ya que mantiene deuda a una tasa variable. Este riesgo es administrado manteniendo una combinación adecuada de deuda a tasa variable.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

16.3.3 Préstamos Bancarios

El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible. Son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa promedio utilizada para descontar los flujos de efectivo fue de 8.25%, con base en las tasas de mercado de préstamos de hasta 60 meses plazo.

16.3.4 Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	1,969	116
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>353</u>	<u>18</u>
Deuda neta	US\$	<u>1,616</u>	<u>98</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>1,013</u>	<u>1,197</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,60</u>	<u>0,08</u>

17. PatrimonioCapital Social

La Compañía ha emitido participaciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por US\$1.130 mil.

Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que este como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizable en su totalidad.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 15).

18. Ventas de Productos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el ingreso por ventas es de US\$ 578 mil y 256 mil, respectivamente, y corresponde a la comercialización de productos de chocolate de alta calidad destinados a tiendas ubicadas principalmente en los aeropuertos de Quito y Guayaquil.

19. Costos y Gastos por su Naturaleza

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

Costo de Ventas:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario inicial		14	-
Compras de mercancías, neto	US\$	318	154
Inventario final		(77)	(14)
Costo de ventas	US\$	<u>255</u>	<u>140</u>

Gastos Administrativos:

			Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	20	US\$	152	116
Honorarios profesionales			11	102
Depreciaciones	9		1	1
Impuestos y contribuciones			23	10
Deterioro de cuentas por cobrar			1	2
Gastos de viaje			10	3
Otros gastos			38	2
		US\$	<u>236</u>	<u>236</u>

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos de Ventas:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	20 US\$	363	186
Arriendos		167	16
Depreciaciones	9	14	8
Mantenimiento		43	18
Transporte		2	3
Gastos de viaje		1	4
Suministros de oficina		5	1
Otros gastos		142	35
	US\$	<u>737</u>	<u>271</u>

20. Gastos de Beneficios a los Empleados

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y horas extras		369	205
Aportes a la seguridad social, incluye fondos de reserva		60	35
Jubilación patronal	15	5	2
Bonificación por desahucio	15	4	1
Beneficios sociales		52	33
Indemnizaciones		3	5
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	-	9
Otros beneficios		22	12
	19 US\$	<u>515</u>	<u>302</u>

21. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas, se desglosan como sigue:

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

21.1 Transacciones Comerciales

La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas:			
Confitexport S. A.	US\$	<u>14</u>	<u>-</u>
Compras de mercadería:			
Confitexport S. A.	US\$	42	-
Confiteca, C.A.		185	124
	US\$	<u>227</u>	<u>124</u>
Asistencia técnica:			
Confiteca C.A.	US\$	219	109
Confitexport S. A.		205	271
Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú)		15	36
Cacao de Origen Cacaosource S. A. S. (Colombia)		14	-
	21.3 US\$	<u>453</u>	<u>416</u>
Ingresos financieros - intereses:			
Chocolates del Origen Holding S. L.		35	-
Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú)	US\$	-	17
Cacao de Origen Cacaosource S. A. S. (Colombia)		-	7
	US\$	<u>35</u>	<u>24</u>
Gastos administrativos:			
Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú)	US\$	<u>-</u>	<u>3</u>
Préstamos entregados:			
Confitexport S. A.	US\$	166	69
Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú)		44	-
	US\$	<u>210</u>	<u>69</u>
Transferencias recibidas:			
Confitexport S. A.	US\$	<u>769</u>	<u>-</u>
Reembolso de gastos:			
Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú)	US\$	<u>10</u>	<u>5</u>
Compensación de pasivos:			
Confitexport S. A.	US\$	<u>881</u>	<u>344</u>

Las transferencias entre Confitexport S. A y Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., corresponden a efectivo recibido y entregado para la ejecución de proyectos administrativos y comerciales desarrollados por las Compañías. Las transferencias son a corto plazo, no generan intereses y fueron reconocidos inicialmente al valor razonable.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

21.2 Saldos con Partes Relacionadas

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Deudores comerciales:</b>			
Confiteca C. A.	US\$	44	24
Confitexport S. A.		198	358
Chocolates del Origen Holding S. L.		1	-
Cacao de origen Cacaosource S. A. C.		7	36
Cacao de origen Cacaosource S. A. S.		3	3
	6	<u>US\$ 253</u>	<u>421</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Confitexport S. A.	US\$	130	296
Cacao de origen Cacaosource S. A. C.		44	270
Chocolates del Origen Holding S. L.		459	144
	6	<u>US\$ 633</u>	<u>710</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Chocolates del Origen Holding S. L.		350	-
Confitexport S. A.		45	-
Confiteca C. A.		-	59
	11	<u>US\$ 395</u>	<u>59</u>

21.3 Convenios de asistencia técnica

La Compañía mantiene tres convenios vigentes, un resumen de estos convenios se indica a continuación:

- Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. (Colombia)

En febrero de 2016, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. de Colombia, mediante el cual, la entidad provee a la relacionada asistencia y conocimientos técnicos especializados en comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general. El honorario por este concepto durante 2016 es de US\$14 mil. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

- Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. (Perú)

En febrero de 2015, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. del Perú, mediante el cual, la entidad provee a la relacionada asistencia y conocimientos técnicos especializados en comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general. El honorario por este concepto durante 2016 y 2015 es de US\$15 mil y US\$ 36 mil, respectivamente. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

- Confitexport S. A.

En septiembre de 2014, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Confitexport S.A., mediante el cual, la entidad provee servicios de asistencia y conocimientos técnicos especializados en aspectos relacionados a la comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general. El honorario por este concepto durante 2016 y 2015 es de US\$205 mil y US\$271 mil, respectivamente. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

- Confiteca C. A.

En enero de 2013, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con Confiteca C. A., mediante el cual, Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda. proporcionará asesoría en tecnología para el desarrollo y producción de chocolates de la marca República del Cacao. El honorario por este concepto durante 2016 y 2015 es de US\$219 mil y US\$ 109 mil, respectivamente. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática

#### 21.4 Convenios de Préstamo

##### Cacao de Origen Cacaosource S. A. S. (Colombia)

En octubre de 2014, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. de Colombia, mediante el cual, la relacionada tiene una línea de crédito por US\$200 mil, a un plazo de 60 meses contados a partir de la firma del contrato y una tasa de interés del 7.8% anual.

Durante el año 2016, se firmó un acuerdo de subrogación de deuda entre Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. de Colombia y Chocolates del Origen Holding S.L., en la cual Chocolates del Origen Holding S.L. se compromete a cancelar el valor total de capital e intereses.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo desembolsado incluye capital e intereses por US\$152 mil y US\$144 mil, respectivamente.

De acuerdo al convenio firmado entre las partes, este préstamo tendrá doce meses de gracias para el pago de capital y se realizará cuarenta y ocho pagos mensuales iguales que cubrirán el capital e interés.

##### Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú)

En febrero de 2014, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. de Perú, mediante el cual, la Compañía otorga un préstamo a favor de la relacionada por un monto máximo de US\$280 mil, a un plazo de 12 meses contados a partir de la firma del contrato, pudiendo este plazo ser prorrogado por un año de común acuerdo de las partes, y una tasa de interés del 7.6% anual.

Durante el año 2016, se firmó un acuerdo de subrogación de deuda entre Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. de Perú y Chocolates del Origen Holding S.L., en la cual Chocolates del Origen Holding S.L. se compromete a cancelar el valor de capital e intereses por US\$ 285 mil.

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo desembolsado incluye capital e intereses por US\$329 mil y US\$270 mil, respectivamente.

21.5 Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	US\$	<u>30</u>	<u>30</u>

22. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de marzo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.