

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 1 de febrero de 2012, su objeto social es la compra de semillas secas, bienes y productos relacionados; y, su procesamiento para la producción y comercialización de productos de alta calidad derivados del chocolate y destinados a profesionales, hoteles de lujo y restaurantes, pasteleros, chocolateros, heladeros, panaderos y proveedores de catering. Las operaciones son desarrolladas en la ciudad de Quito - Ecuador.

Entorno Económico

La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada fundamentalmente por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con las otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2016 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la calle Eugenio Espejo S/N y Av. De los Andes, Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía, República del Cacao Republica Cia. Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 13 de junio de 2016.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2015. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario), y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.15.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite a su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2015, las pérdidas acumuladas de la Compañía superan el 50% del Capital, situación que es considerada por la Superintendencia de Compañías como una causal de liquidación técnica, razón por la cual la Compañía prevee recibir inyección de capital y compensación de pérdidas con los préstamos de socios, por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1. Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El ingreso comprende principalmente la exportación de productos de alta calidad derivados del chocolate. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por ganancias en cambio en instrumentos financieros de activo y pasivo en moneda extranjera.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista, que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción, y para aquellos tenidos a la fecha de transición a las NIIF, al costo atribuido con un avalúo practicado por un valuador independiente en una fecha cercana a la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Compañía y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Maquinaria y Equipo	De 5 a 20 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	5 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	7 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la Propiedad, Planta y Equipo mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 SOFTWARE

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico, que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan durante una vida estimada de diez años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.10 PROPIEDAD DE INVERSION

Las propiedades de inversión para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transición. Luego del reconocimiento inicial, son registradas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precios de mercado abierto, determinado por un evaluador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modo que se reclasifica a propiedad, planta y equipo, su valor Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuras de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
- Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee cuentas y documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por la mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar a proveedores y otros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.13 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2014. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al periodo actual o a periodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.14 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las participaciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas participaciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía y la utilidad o pérdida del periodo.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.15 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Contratos de arrendamiento financiero

La Compañía ha cedido en arrendamiento ciertos equipos a sus clientes. En la evaluación de si los ingresos de la Compañía corresponden a arrendamientos financieros u operativos, la administración utiliza el juicio para determinar si los riesgos y beneficios de la tenencia de los bienes han sido transferidos.

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a actualizaciones tecnológicas, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar, e inclusive a las normas del Organismo Regulador del Sistema Financiero Ecuatoriano.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

2.16 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos

Contribuciones de los empleados al plan requiere que la entidad considere, entre otros temas, que esas contribuciones en los planes de beneficios, se registren en forma de un costo de servicio negativo, y que si el monto es independiente del número de años de servicio la entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en los costos de servicio el periodo en que el servicio es prestado en vez de distribuir las contribuciones a los periodos de servicio. La modificación es efectiva para ejercicios que inician después del 1 de julio de 2014 pero no es relevante a la Compañía pues según la Ley ecuatoriana los beneficios de jubilación o desahucio no prevén contribuciones diferentes a las del propio empleador.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Ciclo de mejoras 2010 a 2012:

Todas las mejoras son efectivas desde períodos que inician el 1 de julio de 2014. Incluyen:

NIIF 2 Pagos basados en Acciones

La corrección se trata prospectivamente y clarifica varios asuntos relativos a las definiciones de desmembramiento y condiciones de servicio que constituyen condiciones de registro. Debido a que no ha existido pagos con acciones este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

La corrección se trata prospectivamente y clarifica que los acuerdos de consideración contingente se clasifiquen como pasivos (o activos) surgidos de una combinación y que sean medidos posteriormente al valor razonable a través de pérdidas y ganancias independientemente de que estén o no dentro del enfoque de NIC 39. Debido a que no ha existido una adquisición de negocios esta modificación no afecta los estados financieros y políticas contables.

NIC 16 Propiedad Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que el activo puede ser revaluado en referencia a datos observables en el mercado sea ajustando el monto bruto del activo al valor de mercado o por la determinación del valor de mercado en el valor en libros y ajustando el valor en libros proporcionalmente, de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación acumulada o amortización acumulada, es la diferencia entre el valor bruto y el valor en libros del activo. Esta modificación no tuvo impacto en los ajustes de revaluación registrados por la Compañía en el período correspondiente.

NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que una entidad administradora de una compañía reportante (una entidad que provee servicios personales gerenciales clave) es una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. En adición, una entidad que use una entidad gerencial es requerida de revelar los gastos incurridos para esos servicios gerenciales. Esta modificación no es relevante para la Compañía pues no usa servicios gerenciales de una entidad legal separada.

Ciclo de mejoras 2011 a 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y la Compañía ha aplicado las modificaciones por vez primera en estos estados financieros. Incluyen:

NIIF 3 combinaciones de negocios

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica el marco de las exenciones dentro de la NIIF 3:

- Acuerdos conjuntos, no solo joint ventures, están fuera del marco de NIIF 3
- Este marco de exención aplica solo a la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

La Compañía no es un acuerdo conjunto por lo que la modificación no es relevante para la Compañía o sus subsidiarias

NIIF 13 Medición de valor razonable

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que la excepción del portafolio de NIIF 13 puede ser aplicada no solo para activos financieros y pasivos financieros sino para otros contratos dentro del alcance de NIC 39. La Compañía no aplica la exención de portafolio de NIIF 13.

NIC 40 Propiedades de inversión

La descripción de servicios anclados en NIC 40 diferencia entre propiedad de inversión y propiedad ocupada por el dueño (NIC 16). La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que NIIF 3 y no la descripción de servicios anclados de NIC 40 es usada para determinar su la transacciones la compra de in activo o una combinación de negocios. En periodos previos, la Compañía ha descansado en NIIF 3 y no en NIC 40, en la determinación si la adquisición es un activo o una adquisición de negocios. Sin embargo, esta modificación no impactó la política contable dela compañía.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer periodo que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos financieros.

Modificada en julio de 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) completó el elemento final de su respuesta global a la crisis financiera con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en julio de 2014. El paquete de mejoras introducidos por la NIIF 9 incluye un modelo lógico para la clasificación y medición, y un enfoque reformado sustancialmente la contabilidad de coberturas. El IASB ha publicado anteriormente versiones de la NIIF 9 que introdujeron nuevos requisitos de medición (en 2009 y 2010) y la clasificación y un nuevo modelo de contabilidad de cobertura (en 2013). La publicación de julio de 2014 representa la versión final de la norma, sustituye a las versiones anteriores de la NIIF 9 y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

En julio de 2014 el IASB realizó modificaciones limitadas a los requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros, se introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda sencillos concretos. También añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Esos requerimientos eliminan el umbral que había en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (Vigente desde enero de 2016)

El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de esta Norma y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no es aplicable para el caso de la compañía.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes (Vigente a periodos anuales que comiencen a partir 1/1/ 2018)

Establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 15 deroga: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y

(f) la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

Modificaciones a la NIIF 11

Emitida en mayo de 2014. Aplicable a partir de 1 de enero de 2016

En mayo de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

NIC 16 NIC 41 Plantas Productoras

Las plantas productoras de más de un ejercicio dejan de tratarse al valor razonable como determina la NIC 41 y en cambio son tratadas como una categoría de propiedad planta y equipo de acuerdo con NIC 16. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La aplicación previa es permitida. Esta norma no aplica para la empresa.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38

Emitida en mayo 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Se hace una aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Emitido en mayo de 2014, una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados.

Se publicó en agosto de 2014. Se aplicará de forma retroactiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2016

Se agrega que en la contabilización de las inversiones se podrá utilizar el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Se publicó en septiembre de 2014. Se aplicará de forma prospectiva para períodos que inicien en una fecha a ser determinada por el IASB

Se introducen reformas para normar lo referente principalmente a la Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas

Cambios en los métodos de disposición para considerar dentro del alcance de la misma a la entrega de activos a los accionistas. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a los cambios en un método de disposición que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo anterior, lo revelará.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con ciertas excepciones.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esa modificación en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión

Trata sobre varios asuntos que surgen en la aplicación de la excepción de entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para periodos que sean efectivos desde de periodos que inicien desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera un impacto en la Compañía.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	nota	2015	2014
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		100	100
Efectivo en Bancos (1)		1,988,204	184,397
Total Efectivo y equivalentes	3.2	1,988,304	184,497

(1) Corresponde a saldos que se mantienen en la cuenta corriente N° 2100007412 del Banco Pichincha.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	nota	2015 US\$	2014 US\$
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales corrientes	3.3	143,247	420,935
Efectivo	3.1	1,988,304	184,497
Total activos financieros		2,131,551	605,432
Pasivos financieros			
Acreedores comerciales			
Acreedores Relacionados a Largo Plazo	3.8	511,438	361,592
Préstamos de empresa relacionadas	3.11	3.145,948	2.093.013
Total pasivos financieros		3,657,386	5,583,632

Refiérase a la nota 2.11 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.17.

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	Nota	2015 US\$	2014 US\$
Cuentas por Cobrar Corrientes			
Clientes Comerciales		143,750	59,192
Clientes Relacionados	3.16		361,743
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		(503)	
Cuentas por cobrar corrientes, netas		143,247	420,935

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	2015 US\$
Saldo al inicio del año	-
Provisión del año	503
Utilizaciones y reversos	
Saldo al final del año	503

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.4 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de inventarios se muestra a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Materia Prima	353,924	355,037
Producto Terminado	514,488	446,398
Insumos y Materiales	58,740	17,406
Importaciones en tránsito		106,446
Provisión desvalorización de inventarios	(41,336)	(39,275)
Total Inventarios	885,816	886,012

En 2015, un total de USD 1.214.047 (USD 544.421 en 2014) de inventario fue incluido en el Estado de Resultados

Valor neto de realización

El costo de los inventarios registró gasto en el 2015 por US\$ 41.336 en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y no se ha reducido en el 2014 con respecto a la reversión de tales rebajas.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	39,275	
Más provisiones	41,336	39,275
Menos reversos de provisiones de períodos anteriores	(39,275)	
Saldo al 31 de diciembre	41,336	39,275

3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Durante los años 2015 y 2014 los anticipos a proveedores, empleados y otros se muestran de la siguiente manera

	2015	2014
Anticipos a Proveedores (1)	52,373	32,952
Anticipos a Empleados	1,603	385
Seguros Pagados por Anticipos	3,434	
Garantías Entregadas(2)	3,590	3,590
Total anticipo proveedores	61,000	36,928

(1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a Alaire Cia Ltda por USD 18.240 y Monmarche Arnaud por USD 16.201 (En el año 2014 comprende principalmente por Alaire Cia Ltda por USD 6.196 y Camalle Luis por USD 5.253).

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde garantías entregadas por el arriendo de la oficina ubicada en Miravalle y de un departamento.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, planta y equipos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2015	2014
	US\$	US\$
Costo		
Maquinaria y Equipo	1,366,757	1,206,209
Muebles y Enseres	17,349	15,999
Vehículo	78,724	34,734
Equipo de Computación	3,285	1,773
Cubiertas, Galpones e Instalaciones en Cofiteca	189,896	189,896
Obras en curso y maquinaria en tránsito (1)	250,313	
Total Costo	1,906,325	1,448,611
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo	(164,588)	(77,538)
Muebles y Enseres	(2,669)	(1,041)
Vehículo	(10,323)	(5,134)
Equipo de Computación	(572)	(180)
Cubiertas, Galpones e Instalaciones en Cofiteca	(35,647)	(16,657)
Total Depreciación Acumulada	(213,799)	(100,550)
Valor en libros	1,692,526	1,348,061

(1) Comprende la importación de la Máquina Tostadora y las nuevas instalaciones para el uso de este activo.

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2015	Acumulada	2014	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	1,448,611	(100,550)	1,210,488	(3,934)
Más Adiciones	457,714	(113,249)	238,123	(96,616)
Más/menos Bajas y Ventas netas				
Saldo al 31 de Diciembre	1,906,325	(213,799)	1,448,611	(100,550)

3.7 ACTIVOS INTANGIBLES

El valor en libros presentado en la cuenta Activos Intangibles comprende la adquisición de un Software para facturación electrónica, el costo al 2015 es de USD 2.727 y el cargo a resultados por la amortización es de USD 671 (en el 2014 no existió valores).

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.8 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

A continuación el detalle:

	2015	2014
	US\$	US\$
Terrenos	1,115,327	857,944
Construcciones Globales	60,000	45,000
Valor en libros (1)	1,175,327	902,944

El movimiento se muestra a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	902,944	721,355
Valor Razonable	272,383	181,589
Saldo al final del año	1,175,327	902,944

(1) Corresponde a un terreno y su construcción ubicado en el Barrio San Alfonso, a un kilómetro del Obelisco e intercambiador de Alóag y a 150 metros del borde de la carretera panamericana, con una superficie de 17.159 metros cuadrados.

3.9 ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos operativos

Planta y bodega de Producción

Desde el 1 de octubre del 2013, la Compañía es arrendataria de un galpón y una oficina, situado en la calle Panamericana Sur S35-60 y Condor Ñan Km 9 1/2, en la ciudad de Quito, que está destinado para el funcionamiento de la Planta y bodega de Producción, con plazo indefinido y un canon mensual de USD 500.

Oficinas Administrativas

Desde el 1 de diciembre del 2013, la compañía es arrendataria de una oficina ubicada en el Edificio Plaza del Rancho en el Sector Miravalle vía a Tanda, incluyendo 2 estacionamientos identificados con los números 171, 172 y una bodega identificada con el número S2-64 ubicados en el Subsuelo del mismo edificio. El plazo del contrato es de 2 años, pudiendo ser renovado anualmente, con un canon mensual de USD 800 y con un incremento anual equivalente a la inflación anual oficial.

Bodegas Plywood

Desde el 1 de Julio del 2015, la compañía es arrendataria de una bodega de 110 metros ubicada en la ciudadela Plywood, Barrio Aymesa calle novena y segunda No. S35-143, en la ciudad de Quito. El plazo del contrato es de 2.5 años, pudiendo ser renovado previa revisión de las estipulaciones del contrato 30 días previos a la terminación del contrato. El canon mensual es de USD 200 para el año 2015 y USD 300 a partir del año 2016.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

El gasto reconocido por arriendo en 2015, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2016 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Contrato	2015		2014	
	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$
Oficinas Quito				
Planta y bodega de Producción	6.400	6.000	6.000	6.000
Oficinas Administrativas	12,085	10.609	10,752	10,226
Bodegas Plywood	3.000	14.400		
Totales	21,485	31,009	16,752	16,226

3.10 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	nota	2015 US\$	2014 US\$
Confiteca		297.630	180.812
Kakaotrade			154,979
Ecuacoffe		44,550	
Transmar		72,136	
Jaf Inox		12.085	
Lacteos San Antonio		10,831	
Low & Duff		10.785	
Otros		63.422	25,800
Total comerciales y otras cuentas por pagar		511,438	361,592

3.11 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2015 US\$	2014 US\$
Sueldos por pagar	38	
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	1,398	292
IESS por pagar	3,429	725
Impuestos por pagar	259.836	67,234
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	264,701	68,251

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

El movimiento de los pasivos laborales acumulados se muestra a continuación:

	2015 US\$	2014 US\$
Saldo al inicio del año	292	
Provisión cargada a gastos	7.133	408
Monto Utilizado	(6.027)	(117)
Saldo al final del año	1,398	292

3.12 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2014 US\$	2015 US\$
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley (nota 3.11)	1.398	292
Subtotal beneficios corto plazo	1.398	292
Beneficios empleados largo plazo (1)	2.647	
Total corto y largo plazo	4,045	292

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2015 US\$	2014 US\$
Sueldos y Salarios	70,931	4,400
Beneficios de Ley 15% Trabajadores	7,708	408
Seguros y Otros	2.616	5,218
Subtotal corto Plazo	81,255	10,026
Jubilación Patronal y Desahucio	737	
Saldo al final del año	81,992	10,026

(1) Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no tiene empleados jubilados o activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Jubilación patronal US\$	Indeminiz. Laborales US\$	Total US\$
Costo de servicios actuales	476	261	737
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experien	1,543	183	1,726
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			-
Costos de Servicios Pasados		158	158
Costo de interés	25	1	26
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015	2,044	603	2,647

Información demográfica

	2,015
Numero de trabajadores activos al cierre del ejercicio	5
Número de Jubilados	0
Numero de salidas de personal en el año	0
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	0.64
Vida laboral promedio remanente	8.6
Ingreso mensual promedio	1,711
Pensión mensual de jubilacion promedio	N/A
Ingreso anual total de los trabajadores en el ejercicio	112,955

Supuestos utilizados

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2015
Tasa de descuento	6.3%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%
Tasa de rotación de personal promedio	11.8%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años
Vida laboral promedio remanente	8,6 años
Experiencia de rotación (promedio)	16.5%
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002
Edad de jubilación	Sin límite

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	336	16.00%	(285)	-14.00%
Tasa de incremento salarial	346	17.00%	(295)	-14.00%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	(59)	-3%	59	3%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	99	16.00%	(84)	-14.00%
Tasa de incremento salarial	102	17.00%	(87)	-14.00%
	1 año más	%	1 año menos	%
Tasa de mortalidad	(17)	-3%	17	3%

Siendo que las tasas de rotación y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

3.13 PROVISIONES

El total de pasivos por provisiones se muestra en el siguiente detalle:

	2015 US\$	2014 US\$
Impuesto a la Salida de Divisas	11,054	11,054
Seguros		6,192
Servicios Técnicos	3,219	
Total Provisiones	14,273	17,246

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.14 PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

El total de pasivos financieros a largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2015 US\$	2014 US\$
República del Cacao Holding S.L. (1)		3,129,026
Valrhona (2)	3,145,948	2.093,013
Total	3,145,948	5,222,040

(1) Está conformado principalmente por ingresos préstamos y pagos a Proveedores en la adquisición de Equipos y Maquinarias. en la etapa inicial de operación. los cuales han sido utilizados para capitalización y compensación con pérdidas acumuladas.

(2) Está conformado principalmente por importación de materia prima y Honorarios por Asistencia Técnica.

3.15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2013 al 2015.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario. para prevenir el fraude tributario. determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera. aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas. a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas. en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta diferido	71,178	96,143
Total gasto impuesto a la renta	71,178	96,143

Impuesto a la renta corriente

La Compañía no ha tenido causación del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014, debido a que generó bases imponibles negativas que se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	(1.293.336)	(1.237.964)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	948.286	995.452
Base imponible negativa (Pérdida sujeta a amortización)	(345,050)	(242,512)

Gasto impuesto corriente del año

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	US\$	US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,723	0
Más		
Impuestos retenidos por terceros	424	
Impuesto a la Salida de Divisas pagado	5,177	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9,323	-
Más		
Impuestos retenidos por terceros	3,114	
Impuesto a la Salida de Divisas pagado	5,910	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	18,348	-

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Pérdidas Tributarias	167,321	96,143
Subtotal activos tributarios diferidos	167,321	96,143
Impuesto a la renta diferido neto	167,321	96,143

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Pérdidas Tributarias sujetas a amortización	71,178	96,143
Subtotal Activos tributarios diferidos	71,178	96,143
Variación anual por impuesto diferido	71,178	96,143

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

Otros Impuestos Corrientes

Adicional crédito tributario de Impuesto Renta y al impuesto diferido, la compañía tiene Créditos Tributarios de IVA por USD 589.491 (USD 307.344 en 2014).

Anticipo mínimo exento

Las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal, a la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y del Servicio de Rentas Internas.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2015	2014
	US\$	US\$
Anticipo Clientes		
Valrhona	209,965	
Total Anticipo Clientes	209,000	
Cuentas por cobrar relacionadas		
Valrhona		361,743
Total Cuentas por cobrar con Relacionadas		361,743
Cuentas por pagar con relacionadas		
República del Cacao Holding S.L.	-	3,129,026
Valrhona	3,145,948	2,093,013
Total Cuentas por pagar con Relacionadas	3,145,948	5,222,040
	2015	2014
	US\$	US\$
Importaciones de Materia Prima y equipos		
Valrhona	38,241	327,772
Total compras a relacionadas	38,241	327,772
Servicios Asesoría Técnica y gerencial		
Valrhona	1,014,694	949,591
Total compras a relacionadas	1,014,694	949,591
Prestamos		
Valrhona	269,921	
Total Prestamos	269,921	
Ventas de productos terminados		
Valrhona	564,122	361,743
Total ventas a relacionadas	564,122	361,743

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo y con entidades que prestan servicios gerenciales clave
 Los honorarios a las entidades gerenciales al 31 de diciembre del 2015 asciende a USD 279.853 (USD 329.872 en el 2014).

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD 13 millones, están en la obligación de presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia y por USD 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas. La compañía está en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia y el anexo respectivo por el año 2014.

3.17 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones corporativas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Durante el ejercicio 2015 la compañía vendió el 44% del total de ventas al cliente relacionado Valrhona, seguido del cliente PHB Consultores Limitados con un 14%, durante el 2014 de la misma manera vendió el 71% y el 15% a los mismos clientes respectivamente.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La concentración del riesgo mas significativo al 31 de diciembre del 2015 esta en los clientes locales con un 59% (en el 2014 el riesgo se concentra en compañías relacionadas con un 86%), tal como se muestra a continuación:

	2015		2014	
Local	84,564	59%	19,429	5%
Exterior	59,186	41%	39,763	9%
Empresas Relacionadas			361,743	86%
Total	143,750	100%	420,935	100%

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

El resumen de las cuentas en mora es el siguiente:

	2015	2014
	US\$	US\$
Mora no mayor de 2 meses	63,988	206,317
Entre 3 y 6 meses	0	103,836
Entre 6 meses y un año	7,596	88,628
Total Cuentas por cobrar en mora	71,584	398,780

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus cuentas de proveedores y préstamos con sus empresas relacionadas. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales sin incurrir en pérdidas. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo que se considera razonable.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja ya sea por realización de inventarios o inyección de capital de sus accionistas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pasivos financieros representados por proveedores comerciales por USD 3'657.386 (USD 2'454.605 en 2014) tienen vencimientos contractuales de corto plazo y largo plazo, y por préstamos con relacionadas. Los pasivos de corto plazo con proveedores no generan intereses.

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 3 años	Más de 3 años
2015				
Acreedores comerciales	511,438		3,145,948	
Préstamos con relacionadas				
Total	511,438	-	3,145,948	-
2014				
Acreedores comerciales	361,592		2,093,013	
Préstamos con relacionadas				3,129,026
Total	361,592	-	2,093,013	3,129,026

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible USD 1,988.304 (USD 184.497 en 2014), junto con la cartera por recuperar USD 143.247 (USD 420.935 en 2014) son suficiente para asegurar el cubrimiento de los pasivos financieros de corto plazo, para cubrir los pasivos financieros no corrientes la administración recibirá de los accionistas una inyección de capital que cubrirá lo necesitado.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Riesgo de Mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La compañía tiene un riesgo menor que se refieren a la exposición al tipo de cambio, que afecta a las operaciones de crédito mantenidas con la empresa socia Republica del Cacao Holding S.L. A continuación la simulación de la utilidad antes de impuestos, frente a incrementos y bajas de la del tipo de cambio del Euro frente al Dólar Americano.

Aunque no tan importantes, los potenciales cambios en el resultado del ejercicio y en el patrimonio ante variaciones porcentuales de un punto en la tasa de interés se muestran a continuación:

	Utilidad antes de 15% Trabajadores e Impuestos		Patrimonio	
	US\$0.10	-US\$0.10	US\$0.10	-US\$0.10
2014	-18,375	18,375	-18,375	18,375

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos:

Detalle	Fecha valuación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		Precios cotizados en mercados activos	Inputs significativos observables en el mercado	Input significativos no observables
ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE				
Propiedades de inversión	31/01/2015		1.175.327	

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.18 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, comprende 2.070.040 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

	2015	2014
	US\$	US\$
Saldo Inicial	2,070,400	400
Aumento de Capital 1)		2,070.000
Saldo al 31 de diciembre	2,070,400	2,070,400

(1) El aumento de capital corresponde en su totalidad a su socio República del Cacao Holding S.L., mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de Junio del 2014.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, República del Cacao Cacaorepublic Cia. Ltda. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los socios.

El capital mínimo de las sociedades limitadas es US\$ 400. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías limitadas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus socios han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

Resultados Acumulados

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

		US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013		(2,405,521)
Pérdidas acumuladas	(2,405,521)	
Más: Pérdida del Ejercicio 2014		(1,141,821)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015		(3,547,342)
Pérdidas acumuladas	(3,547,342)	
Más: Pérdida del ejercicio 2014		(1,226,383)
Más: Compensación pérdidas acumuladas		3,398,947
Mas - Menos: Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo (1)		(158)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015		(1,374,936)
Pérdidas acumuladas	(1,373,210)	
Resultados integrales (1)	(1.726)	

(1) Comprende los ajustes por la valoración actuarial por beneficios definidos con empleados a largo plazo que afectan a resultados y Otros Resultados Integrales.

3.19 INGRESOS

	2015	2014
	US\$	US\$
Ventas Locales	309,756	44,476
Ventas al Exterior	961,846	466,406
Total Ingresos Operacionales	1,271,603	510,882

3.20 COSTO DE VENTAS

	2015	2014
	US\$	US\$
Variación Inventarios Producto Terminado	(89,413)	(485,674)
Consumo de Materiales	772,712	492,783
Mano de Obra Directa	24,688	
Depreciaciones	106,040	92,488
Arriendos	9,400	49,104
Asistencia del Exterior	237,533	323,763
Energía Eléctrica	25,035	21,091
Otros Costos	128,052	50,865
Total Costo de ventas	1,214,047	544,421

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.21 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2015	2014
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Honorarios Exportación	86,331	25,298
Servicio Técnico Local	242,835	356,122
Asesoría Técnica del Exterior	578,742	223,000
Gastos de viaje	107,014	52,737
Atenciones sociales	70,367	52,852
Provisión VNR	41,336	39,275
Otros	54,769	34,166
Total Gastos de Venta	1,181,393	783,451
Gastos de Administración		
Sueldos y Beneficios	69,362	18,395
Servicios Prestados Exterior	203,419	404,091
Arriendos	13,707	31,491
Mantenimiento	4,685	3,090
Servicios Profesionales Locales	98,531	
Depreciación	7,210	6,170
Impuestos	13,294	9,166
Otros	107,128	215,586
Total Gastos de Administración	517,334	687,989

3.22 OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERACIONALES

	2015	2014
	US\$	US\$
Ingresos Operacionales		
Reavaluo de Propiedad de inversión	272,383	181,589
Reverso Valor Neto Realización Inventarios	39,275	
Otros	33,607	33,741
Otros Ingresos operacionales	345,265	215,330
Egresos Operacionales		
Otros	26	1,196
Otros Ingresos operacionales	26	1,196
Total otros ingresos/egresos netos	272,357	180,393

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.23 INGRESOS FINANCIEROS

	2015	2014
	US\$	US\$
Ingresos financieros		
Ingreso por diferencia en cambio	122	52,880
Total ingresos financieros	122	52,880
Gastos financieros		
Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo	26	
Total gastos financieros	26	-
Total ingresos/gastos financieros neto	96	52,880

3.24 EVENTOS SUBSECUENTES

A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses.

El 26 de abril de 2016 se encuentra vigente la Ley Organica para el Equilibrio de las Finanzas Publica, el sistema tributario ofrece beneficios tributarios a adultos mayores y personas con discapacitado, sin embargo se ha dectactado que estos mecanismos. creados específicamente para estos grupos de atención prioritaria. son utilizados por personas distintas a los beneficiarios. Respecto del impuesto a la salida de divisas las reformas planteadas son medidas de políticas pública tendientes a incrementar el uso del sistema financiero y la previsión del lavado de activos.

El 20 de mayo de 2016 se aprobó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016. que contempla las siguientes disposiciones vigentes que regirán a partir del 1 de junio de 2016:

- Incremento del Impuesto al Valor Agregado del 12% al 14% durante un periodo de hasta un año a partir de la vigencia de esta ley, excepto para las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley. en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas de la provincia de Esmeraldas que se definan mediante Decreto, estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Contribución solidaria del 1.8% del avalúo catastral del año 2016, sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador. en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que pudieran generar estas reformas en el futuro.

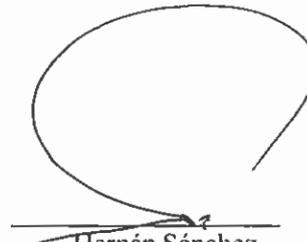
REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015

3.25 AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 13 de junio de 2016, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Efraim Monmarche
Gerente General



Hernán Sánchez
Contador General