

ADELCOCOA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

ADELCOCOA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionista
Compañía	-	Adelcocoa S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

ADELCOCOA S.A.

Guayaquil, 15 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ADELCOCOA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En el año 2014 no fue auditado por cuanto las disposiciones regulatorias no lo exigían.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de **ADELCOCOA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los señores Accionistas de
ADELCOCOA S.A.
Guayaquil, 15 de Abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ADELCOCOA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

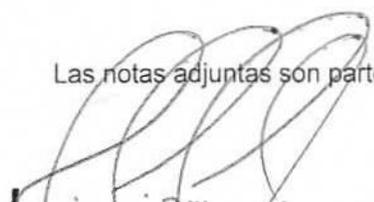
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	9.437	45.912
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes del exterior	6	1.248.050	2.014.596
Relacionadas	12	159.799	71.340
Otros Deudores	7	141.855	66.063
Impuestos por recuperar		66.550	35.779
		<u>1.616.254</u>	<u>2.187.778</u>
Inventarios	8	95.732	5.071
Gastos pagados por anticipado		6.557	6.685
Total activos corrientes		1.727.980	2.245.446
Propiedad, Planta y equipo, neto	9	<u>42.895</u>	<u>12.116</u>
Total activos no corrientes		42.895	12.116
Total activos		<u>1.770.875</u>	<u>2.257.562</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

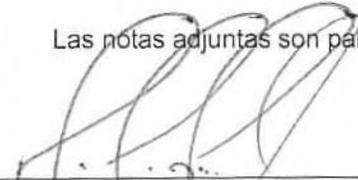

 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General

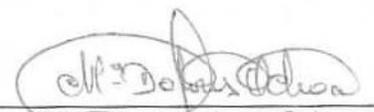

 CPA. María Dolores Ochoa.
 Contador

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	12	368.184	312.252
Obligaciones financieras	12	505.873	-
		<u>874.057</u>	<u>312.252</u>
Cuentas y doc por pagar - proveedores cacao	11	64.298	441.327
Relacionadas	10	3.121	103.072
Impuestos y retenciones por pagar	13	37.831	20.684
Impuesto a la Renta	16	31.829	14.244
Otras cuentas por pagar	15	29.081	30.006
		<u>166.160</u>	<u>609.333</u>
Pasivos Acumulados	14	41.206	33.684
Total pasivos corrientes		<u>1.081.423</u>	<u>955.269</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo	12	313.000	222.545
Relacionadas a largo plazo	10	1.278	913.821
Total pasivos no corrientes		<u>314.278</u>	<u>1.136.366</u>
Total pasivos		<u>1.395.701</u>	<u>2.091.635</u>
Patrimonio			
Capital social		100.800	800
Aumento de Capital		100.000	100.000
Resultado acumulados		65.127	-
Utilidad del ejercicio		109.247	65.127
Total patrimonio		<u>375.174</u>	<u>165.927</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.770.875</u>	<u>2.257.562</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

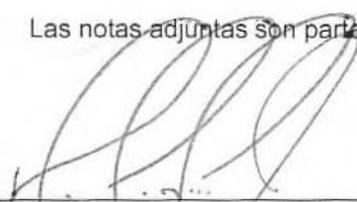

 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA María Dolores Ochoa
 Contador

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos por Ventas		17.684.206	19087371
Costo de Ventas	18	<u>(16.973.170)</u>	<u>(18.472.967)</u>
Utilidad bruta		711.036	614.404
Gastos operativos:			
Gastos administrativos y generales	19	<u>(480.238)</u>	<u>(458.133)</u>
Utilidad en operación		230.798	156.271
Gastos Financieros	20	<u>(122.479)</u>	<u>(97.841)</u>
Otros ingresos		<u>32.757</u>	<u>20.941</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		141.076	79.371
Impuesto a la renta	16	<u>(31.829)</u>	<u>(14.244)</u>
Utilidad neta, del año		<u><u>109.247</u></u>	<u><u>65.127</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General

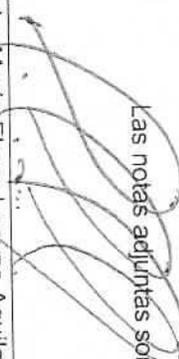

 CPA. María Dolores Ochoa.
 Contador

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u> <u>(1)</u>	<u>Aporte para</u> <u>futura</u> <u>capitalización</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Resultado del</u> <u>año</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	800	100.000		65.127	100.800
Utilidad neta del año				65.127	65.127
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>800</u>	<u>100.000</u>	<u>-</u>	<u>65.127</u>	<u>165.927</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	800	100.000	-	65.127	165.927
Transferencias a los resultados acumulados			65.127	(65.127)	-
Aumento de capital Resolución de la Super SCV-INC-DNASD-SAS-14-743 del 31 de diciembre del 2014 e inscrito en el Registro Mercantil el 9 de febrero del 2015	100.000	(100.000)			-
Aporte para futuro aumento de capital		100.000			100.000
Utilidad neta del año				109.247	109.247
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>100.800</u>	<u>100.000</u>	<u>65.127</u>	<u>44.120</u>	<u>375.174</u>

(1). Véase Nota 17

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA. María Dolores Ochoa.
 Contador

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo Recibido de Clientes		18.437.940	17.052.426
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(18.294.362)	(18.336.411)
Impuesto a la renta pagado		(14.244)	-
Otros ingresos		32.756	20.941
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>162.090</u>	<u>(1.263.044)</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo	9	<u>(38.282)</u>	2.333
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		<u>(38.282)</u>	<u>2.333</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
Sobregiros bancarios	12	55.932	312.252
Obligaciones financieras corto y largo plazo	12	596.328	80.300
Capitalización		100.000	-
Relacionadas y partes relacionadas	10	(912.543)	913.821
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		<u>(160.283)</u>	<u>1.306.373</u>
Aumento neto de efectivo		(36.475)	45.662
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		45.912	250
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>9.437</u>	<u>45.912</u>

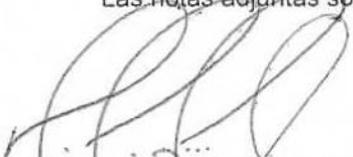
Pasan...

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

<u>Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad Neta		109.247	65.127
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación			
Depreciación	9	7.503	205
Provisión de incobrables	6	12.813	20.349
Participación trabajadores 15%	14	24.896	14.735
Impuesto a la renta	16	31.829	14.244
Total de partidas Conciliatorias		<u>186.288</u>	<u>114.660</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar		558.711	(1.990.996)
(Aumento) disminución en inventarios		(90.661)	7.669
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipados		128	(6.685)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		(475.002)	594.623
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		(17.374)	17.685
Total cambios en activos y pasivos		<u>(24.198)</u>	<u>(1.377.704)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u><u>162.090</u></u>	<u><u>(1.263.044)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Lcda. María Elena Loayza Aguilar
Gerente General



CPA. María Dolores Ochoa.
Contador

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía ADELCOCOA S.A., es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, constituida el 17 de enero del 2013.

Su objeto principal es, la producción, comercialización, compraventa, importación y exportación de productos agrícolas, en la actualidad se dedica a la exportación de cacao. El plazo por la cual se constituyó a la Compañía es de ochenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura en el Registro Mercantil; siendo la misma el 5 de febrero del 2013.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes RUC, número 0992801301001, actualizado el 17 de noviembre del 2015, su actividad principal es la venta al por mayor de productos agrícolas.

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras y enmiendas a las normas existentes. El IASB considera como necesario, el siguiente proyecto aprobado, las cuales describimos a continuación:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>
Sección 1	Mejora. Aclarar los tipos de entidades que no tienen obligación de rendir cuentas al público; y, Guías para el uso de las NIIF para PyMEs en los estados financieros separados de una Controladora.
Sección 2	Mejora. Guías sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado, la cual se utiliza en varias secciones de las NIIF para las PYMES.
Sección 4	Enmienda. Incorporar las Propiedades de inversión medidas al costo, de forma separada en el Estado de Situación Financiera y, elimina el comparativo del movimiento sobre las acciones en circulación.
Sección 5	Enmienda. El resultado de las operaciones discontinuas, deben presentar cualquier deterioro de valor; y, clasificar las partidas del ORI, en base si potencialmente se reclasifiquen al resultado del periodo.
Sección 6	Mejora. Presentación en el estado de cambios en el patrimonio, sobre los otros resultados integrales.
Sección 9	Enmienda. Subsidiarias adquiridas para la venta, no son parte de los estados financieros consolidados; aplicación del método de participación en los estados financieros separados; y, otras mejoras.
Sección 10	Enmienda. Aplicación por cambio de política contable, sobre revaluos, se hará de forma prospectiva.
Sección 11	Mejora. Guía sobre costo o esfuerzo desproporcionado; criterios sobre acuerdos de financiamiento; y, otros.
Sección 12	Mejora. Aclaración sobre requerimientos para la contabilidad de coberturas.
Sección 14	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 15	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 16	Mejora. Cambio relativo a la Sección 4, sobre desglose en el estado de situación financiera.
Sección 17	Enmienda. Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Enmienda. Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 19	Mejora. Guía sobre costo o esfuerzo desproporcionado al reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocios; y, otros.
Sección 20	Enmienda. Incluir arrendamientos con tasas variables por estar vinculadas con tasas de mercado; y, otros.
Sección 21	Mejora. Aclaración sobre la aplicación del costo o esfuerzo desproporcionado.
Sección 22	Mejora. Guías para clasificar instrumentos de pasivo a patrimonio; entre otros.
Sección 26	Mejora. Transacciones con pagos basados en acciones, donde se involucre instrumentos de patrimonio distintos a entidades del Grupo, se encuentran en el alcance de esta norma; y, otras.
Sección 27	Mejora. No aplica para contratos de construcción.
Sección 28	Mejora. Aclara requerimientos contables de otros beneficios a empleados a largo plazo; elimina revelación sobre política de beneficios por terminación; y, otros.
Sección 29	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 30	Mejora. Instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio de tasa de moneda extranjera, se excluyen de esta Sección, pero no los instrumentos denominados en moneda extranjera.
Sección 31	Enmienda. Cambio relativo a la enmienda de la Sección 17, sobre la inclusión del modelo de revaluación.
Sección 33	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIC 24.
Sección 34	Enmienda. Se alinea con redacción actualizada de la NIIF 6; y, elimina comparativo del movimiento sobre cambios en el importe en libros de activos biológicos.
Sección 35	Enmienda. Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (Véase adicionalmente Nota 3.5).

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Vida útil de Propiedad Planta y Equipo**

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Propiedad Planta y Equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes, en las condiciones actuales del mercado (Véase adicionalmente Nota 3.8).

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la compañía y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes y de ahorro altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 6.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "Cuentas por cobrar Clientes y otros" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores, otros y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - o **Cuentas por Cobrar clientes:** Son importes pendientes de cobro por ventas de productos realizados en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.
 - o **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- **Otros pasivos financieros:** Corresponden a las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Al cierre del año, la compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

3.4 Propiedad Planta y Equipo

a) Reconocimiento y medición

La Propiedad Planta y Equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. La Propiedad Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Propiedad Planta y Equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Depreciación

La depreciación de la Propiedad Planta y Equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su Propiedad Planta y Equipo al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la Propiedad Planta y Equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de la Propiedad Planta y Equipo para los periodos actuales y comparativos, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una Propiedad Planta y Equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.5 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.6 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.7 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

3.8 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la facturación de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable del grado de terminación de la transacción al final del periodo en que se informa. Los ingresos se presentan netos de impuestos.

3.10 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no ha constituido dicha provisión.

3.11 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

La Administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con Clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades, en el caso de existir excedentes de efectivo lo recomendable es colocarlos en inversiones temporales o en pólizas de acumulación. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus Accionistas.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional.

El cumplimiento de las normas de la Compañía, está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.437	-	45.912	-
Cuentas por cobrar clientes	1.248.050	-	2.014.595	-
Cuentas por cobrar Relacionadas	159.799	-	71.340	-
Otras cuentas por cobrar	148.413	-	72.748	-
Total activos financieros	1.565.699	-	2.204.595	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarios	368.184	-	312.252	-
Obligaciones financieras	505.873	313.000	-	222.545
Cuenta por pagar proveedores	64.298	-	441.327	-
Cuentas por pagar Relacionadas	3.121	1.278	103.072	913.821
Otras cuentas por pagar	108.118	-	80.249	-
Total pasivos financieros	1.049.594	314.278	936.900	1.136.366

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos no generan una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Caja Chica	(930)	4.172
Bancos	10.367	41.740
	9.437	45.912

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
General Cocoa Company	-	143.038
Barry Callebaut	-	429.008
Transmar Commodity Group LTD	965.544	1.462.899
Albrecht_Dill Trading	315.668	-
	<u>1.281.212</u>	<u>2.034.945</u>
Provision para cuentas incobrables	(33.162)	(20.350)
	<u>1.248.050</u>	<u>2.014.595</u>

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2014</u>
Saldo Inicial	20.349	-
Más: Provisión del año	12.813	20.349
Saldo Final	<u>33.162</u>	<u>20.349</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Cuentas por cobrar fideicomiso mercantil Piady (1)	109.337	59.630
Cuentas por cobrar proveedores cacao (2)	30.558	5.168
Prestamos a funcionarios y Empleados	1.960	1.265
	<u>141.855</u>	<u>66.063</u>

- (1). Incluye principalmente valores entregados al fideicomiso mercantil (PIADY) por US\$108.087 para la compra de un terreno ubicado en el cantón Duran. Otros menores por US\$1.250.
- (2). Corresponden a valores por cobrar a distintos proveedores de cacao, por concepto de anticipos entregados para futuras compras. El detalle es el siguiente: Agrokim por US\$ 26.432, Nutricao por US\$ 1.872 y Luis Segundo Morocho por US\$ 2.254.

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

Inventario cacao en grano (1)
Inventario sacos (2)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
	88.536	322
	7.196	4.749
	<u>95.732</u>	<u>5.071</u>

(1) Corresponde a 669 quintales de cacao que permanecieron en la bodega al cierre del 2015, el costo unitario promedio por cada quintal fue de US\$132,27.

(2) Corresponde a aproximadamente 5997 sacos de cabuya, en los cuales se introduce el cacao para su exportación. Al cierre del 2015 el costo unitario de cada saco de cabuya fue de US\$1,20.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Composición:

2015

	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Vehículos (1)	-	31.241	31.241
Muebles y enseres	-	-	-
Maquinarias y equipos	12.321	-	12.321
Edificios	-	-	-
Equipos e instalaciones (2)	-	2.696	2.696
Equipos de computación (3)	-	4.345	4.345
	<u>12.321</u>	<u>38.282</u>	<u>50.603</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(205)</u>	<u>(7.503)</u>	<u>(7.708)</u>
	<u>12.116</u>	<u>30.779</u>	<u>42.895</u>

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Vehículos	-	-	-
Muebles y enseres	-	-	-
Maquinarias y equipos	-	12.321	12.321
Edificios	-	-	-
Equipos e instalaciones	-	-	-
Equipos de computación	-	-	-
Construcciones en proceso	14.654	(14.654)	-
	<u>14.654</u>	<u>(2.333)</u>	<u>12.321</u>
Menos depreciación acumulada	-	(205)	(205)
	<u>-</u>	<u>(2.538)</u>	<u>12.116</u>

- (1). Al 31 de diciembre del 2015 se registra la compra de una camioneta Mazda cabina doble BT50 2.5cc 4x4, con un costo de US\$31.241.
- (2). Incluye una compra de un medidor de humedad para cacao, con un costo de US\$500. Fecha de compra el 06 de agosto del 2015.
- (3). Corresponde a la adquisición de los siguientes equipos de computación: 3 laptop hp touch smart core i5, 2 discos duros de 1 TB por un aproximado de US\$1.800 cada uno, 1 computadora marca Dell modelo KM632 por US\$994 y un equipo de computación marca Lenovo C40 21.5 touch por US\$1.331.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

Saldos:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Cuentas por cobrar		
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
Adelprocao S.A. (1)	157.131	-
Inmoelisa	2.668	-
Adelpro	-	71.340
	<u>159.799</u>	<u>71.340</u>
Cuentas por pagar		
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
Adelprocao S.A.	<u>3.121</u>	<u>103.072</u>
Cuentas por pagar largo plazo		
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
Accionista María Elena Loayza Aguilar	<u>1.278</u>	<u>913.821</u>

- (1) Corresponde a un préstamo realizado para financiar capital de trabajo, la cuenta por cobrar no devenga interés y no tienen plazo definido de cobro.

Transacciones:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
Adelcocoa S.A.		
Compra de cacao	<u>50.143</u>	<u>811</u>

11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES CACAO

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Eloy Alberto Loayza	12.074	22.181
Nutrikao S.A.	-	20.766
AGROKIM S.A.	-	27.581
Miguel Avila Rivas	-	19.541
Luis Morocho Avila	-	8.850
Magila Noemi Triviño Jacome	-	11.143
Julio Cesar Alban Bravo	-	189.967
Maria Jose Triviño Jacome	-	22.382
Darling Lenin Parrales Malave	-	6.130
Moreira Mendoza Nelly Gabriela	-	90.937
Eximore c. Itda	885	-
Betty Sara Vasconez Lopez	24.730	21.046
Carlos Esteban Giler Saltos	26.609	-
Adelprocao S.A.	-	803
	<u>64.298</u>	<u>441.327</u>

Corresponde a saldos pendientes de pago por la compra de cacao en grano para la exportación a clientes del exterior. Estos saldos no devengan intereses y tienen un plazo de pago de 30 a 45 días.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Sobregiros Bancarios con:		
Banco Pichincha S.A (1)	159.652	281.751
Banco Bolivariano S.A (2)	208.532	30.501
	<u>368.184</u>	<u>312.252</u>
Préstamos a corto plazo con:		
Banco Pichincha S.A (3)	489.561	-
Banco Bolivariano S.A (3)	16.312	-
	<u>505.873</u>	<u>-</u>
Total Obligaciones bancarias a corto plazo	<u>874.057</u>	<u>312.252</u>
Préstamos a largo plazo con:		
Corporación Financiera Nacional (3)	313.000	222.544

- (1). Sobregiro bancario del Banco Pichincha cuenta corriente #2100054551 por US\$614, y cuenta corriente #2100046047 por US\$159.037.
- (2). Sobregiro bancario del Banco Bolivariano de la cuenta corriente #0005272624.
- (3). A continuación un resumen de las operaciones realizadas con bancos:

<u>Institución Financiera</u>	<u>% Interés</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo a corto plazo US\$</u>	<u>Saldo a largo plazo US\$</u>
Banco Pichincha	9.25%	365	21/10/2015	20/10/2016	150.000	
Banco Pichincha	9.25%	365	18/11/2015	17/11/2016	45.000	
Banco Pichincha	9.25%	365	08/05/2015	07/05/2016	75.136	
Banco Pichincha	9.25%	365	20/07/2015	19/07/2016	68.305	
Banco Pichincha	9.25%	365	31/07/2015	30/07/2016	22.018	
Banco Pichincha	9.25%	365	17/04/2015	16/04/2016	83.475	
Banco Pichincha	9.25%	365	23/01/2015	23/01/2015	45.627	
Banco Bolivariano	11.85%	1091	20/02/2015	15/02/2018	16.312	
Corporación Financiera Nacional	9.41%	720	04/12/2015	23/11/2017		313.000
					<u>505.873</u>	<u>313.000</u>

13. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Retención Impuesto al Valor Agregado - IVA	3.688	599
Retenciones en la fuente	15.577	19.383
Impuestos pendientes de pago (1)	17.714	-
Retenciones de impuesto a la renta de empleados	782	-
Impuesto Rentas empleados	71	703
	<u>37.831</u>	<u>20.684</u>

(1) Este valor debió ser cancelado el 28 de diciembre del 2015, pero por falta de liquidez quedó por pagar al cierre del año. A la fecha de este informe dicho saldo fue cancelado.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	1.767	10.352	10.864	1.255
Décimo cuarto sueldo	7.310	3.869	4.388	6.791
Vacaciones	9.843	5.219	7.616	7.446
Fondos de reserva	29	14.597	13.808	818
Participación a trabajadores	14.735	24.896	14.735	24.896
	<u>33.684</u>	<u>58.933</u>	<u>51.411</u>	<u>41.206</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	102	15.990	14.325	1.767
Décimo cuarto sueldo	583	8.733	2.006	7.310
Vacaciones	225	9.995	377	9.843
Fondos de reserva	-	109	80	29
Participación a trabajadores	-	14.735	-	14.735
	<u>910</u>	<u>49.562</u>	<u>16.788</u>	<u>33.684</u>

ADELCOCOA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tarjetas corporativas	5.690	-
Prestamos Quirografarios	1.180	467
Prestamos Hipotecarios	890	1.188
Aporte patronal	2.704	2.004
Aporte individual	2.093	2.576
Sueldos por pagar cuadrilla	421	6.755
Otras cuentas por pagar	16.103	12.891
	<u>29.081</u>	<u>25.881</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2010 al 2015, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	165.972	98.231
Participación de los trabajadores en las utilidades	(24.896)	(14.735)
	<u>141.076</u>	<u>83.496</u>
(+) Gastos no deducibles locales	3.602	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(18.750)
(-) Otras rentas exentas	-	-
(+) Gastos incurridos para generar ingresos	-	-
Saldo Utilidad Gravable	<u>144.678</u>	<u>64.746</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto mínimo a la Renta	<u>31.829</u>	<u>14.244</u>
(-) Anticipo pagado	-	-
Saldo a favor a contribuyente	<u><u>31.829</u></u>	<u><u>14.244</u></u>

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias. Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía está conformado por 100.800 participaciones de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00. Composición:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>
Maria Elena Loayza Aguilar	100.799	100.799
Jenny Siberia Loaiza Aguillar	1	1
	<u>100.800</u>	<u>100.800</u>

18. COSTO DE VENTA

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
<u>Costos de venta</u>		
Costo de materia prima	16.460.113	17.976.155
Costo de materiales de empaque	107.150	100.889
Mano de obra	98.434	110.677
Costos indirectos de exportacion	307.473	285.246
	<u>16.973.170</u>	<u>18.472.967</u>

19. GASTOS OPERATIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
<u>Gastos Administrativos y Generales</u>		
Sueldos	199.178	192.051
Beneficios y Leyes Sociales	58.934	43.550
Otros beneficios personales	48.746	43.237
Seguros médicos	8.167	7.058
Suministros y materiales	6.229	8.318
Servicios publicos generales	11.572	11.011
Servicios generales	63.034	59.816
Mantenimiento de activos	17.846	19.302
Otros Gastos	66.532	73.790
	<u>480.238</u>	<u>458.133</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Comisiones, Impuestos y Cargos Bancarios	18.197	7.990
Interes por Sobregiros bancarios	25.667	16.102
Intereses por mora	-	28
Intereses pagados en Operaciones Bancarias (Préstamos)	47.202	2.545
Intereses y Multas	456	756
Intereses Particulares (1)	30.957	70.420
	<u>122.479</u>	<u>97.841</u>

(1). Intereses pagados a la compañía Transmar Commodity Group LTD. por servicios de negociación del cacao exportado.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2016), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de marzo del 2015 de Gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
