

ADELCOCOA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

ADELCOCOA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

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
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionista

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

ADELCOCOA S.A.

Guayaquil, 19 de Abril del 2017

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ADELCOCOA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ADELCOCOA S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía ADELCOCOA S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

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

4. 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 (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía ADELCOCOA S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

ADELCOCOA S.A.

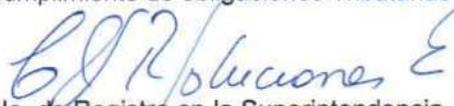
Guayaquil, 19 de Abril del 2017

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI,, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de ADELCOCOA S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


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 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	4.029	9.437
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes del exterior	6	733.138	1.248.051
Relacionadas	12	2.010	159.799
Gastos pagados por anticipado	8	6.730	6.558
Otras cuentas por cobrar	7	295.003	141.855
Impuestos	9	55.300	66.550
		<u>1.092.181</u>	<u>1.632.249</u>
Inventarios	10	<u>20.912</u>	<u>95.732</u>
Total activos corrientes		1.117.123	3.360.230
Activo fijo, neto	11	34.506	42.895
Cuentas por cobrar relacionadas		<u>315.605</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		350.111	42.895
Total activos		<u>1.467.234</u>	<u>1.770.875</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Lcda. María Eleha Loayza Aguilar
Gerente General


CPA. María Dolores Ochoa
Contador

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Sobregiros Bancarios	14	310.551	368.184
Obligaciones Financieras - corto plazo	14	654.298	505.873
Cuentas por pagar - proveedores	13	23.000	64.298
Relacionadas	12	18.607	3.121
Impuestos y retenciones por pagar	15	20.141	37.831
Pasivos Acumulados	16	28.184	41.206
Impuesto a la Renta	18	2.951	31.829
Otras cuentas por pagar	17	20.352	29.081
Total pasivos corrientes		<u>1.078.082</u>	<u>1.081.423</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras a largo plazo	14	-	313.000
Jubilación patronal y desahucio		11.574	-
Relacionadas a largo plazo	12	-	1.278
Total pasivos no corrientes		<u>11.574</u>	<u>314.278</u>
Total pasivos		<u>1.089.657</u>	<u>1.395.701</u>
Patrimonio, neto		<u>377.577</u>	<u>375.174</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.467.234</u>	<u>1.770.875</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

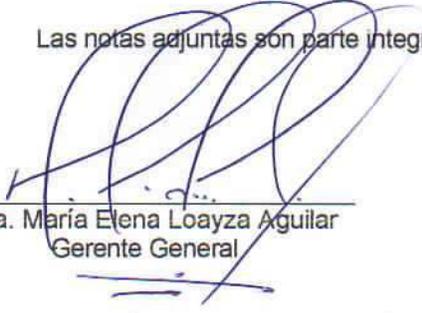

 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA. María Dolores Ochoa
 Contador

ADELCOCOA S.A.]
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ingresos operacionales	20	13.483.096	17.684.206
Costo de ventas	20	<u>(12.787.986)</u>	<u>(16.973.170)</u>
Utilidad bruta		695.109	711.036
Gastos:			
Administración y de Ventas	21	<u>(521.491)</u>	<u>(480.238)</u>
		(521.491)	(480.238)
Utilidad Operacional		<u>173.618</u>	<u>230.798</u>
Gastos financieros	22	(168.763)	(122.479)
Otros ingresos, neto	23	498	32.757
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la Renta		<u>5.354</u>	<u>141.076</u>
Impuesto a la renta	18	(2.951)	(31.829)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>2.403</u></u>	<u><u>109.247</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

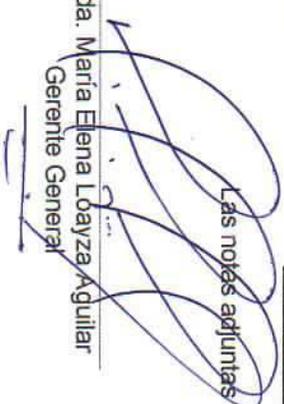

 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA. María Dolores Ochoa
 Contador

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del año</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	100.800	100.000	-	65.127	109.247	265.927
Utilidad neta del año				-	109.247	109.247
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>100.800</u>	<u>100.000</u>	<u>-</u>	<u>65.127</u>	<u>109.247</u>	<u>375.174</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	100.800	100.000	-	65.127	109.247	375.174
Transferencia a Reserva legal y Resultados acumulados pendiente de aprobación por la JGA			10.925	98.323	(109.247)	-
Utilidad neta del año			-	-	2.403	2.403
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>100.800</u>	<u>100.000</u>	<u>10.925</u>	<u>163.450</u>	<u>2.403</u>	<u>377.577</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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		14.155.796	18.437.940
Pagado a proveedores y empleados		(13.952.850)	(18.294.362)
Impuesto a la renta pagado		-	(14.244)
Otros pagos		498	32.756
Efectivo neto (provisto) por actividades de operación		<u>203.444</u>	<u>162.090</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adiciones de Activo fijo, neto	11	(853)	38.282
Efectivo neto (utilizado) Provisto en actividades de inversión		<u>(853)</u>	<u>38.282</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Obligaciones bancarias		(222.207)	652.260
Capitalización		-	100.000
Aumento/Disminución en relacionadas y accionistas		14.208	(912.543)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		<u>(222.207)</u>	<u>652.260</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
(Disminución) neto durante el año		(5.408)	(36.475)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		9.437	45.912
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u>4.029</u>	<u>9.437</u>

Pasan...

ADELCOCOA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre del 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

Utilidad neta		2.403	109.247
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	11	9.242	7.503
Jubilación patronal y desahucio		11.574	-
Participación de lo trabajadores en la utilidad		945	24.896
Impuesto a la Renta	18	2.951	31.829
Provisión pasivos acumulados	17	84.591	12.813
Total Partidas Conciliatorias		<u>109.303</u>	<u>186.288</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por Cobrar		672.700	558.711
Inventarios		-	(90.661)
Gastos anticipados por cobrar		-	128
Otros activos		(382.857)	-
Cuentas por pagar		(90.817)	(475.002)
Gastos acumulados por pagar		(98.559)	(17.374)
Otros menores		(8.729)	-
Total cambios en activos y pasivos		<u>91.738</u>	<u>(24.198)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>203.444</u>	<u>162.090</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Lcda. María Eleria Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA. María Dolores Ochoa
 Contador

ADELCOCOA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016
(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, se constituyó 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 el cual se constituyó 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, número 0992801301001**, actualizada el 15 de enero 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-

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

i) 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 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

ii) 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.

iii) Negocio en marcha

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

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones, juicios, y supuestos necesarios inherentes a la actividad económica que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las principales estimaciones y supuestos realizados por la Administración se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y 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 en sí, que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Si en un periodo 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 previamente reconocida.

Vida útil de Activos Fijos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de Activos fijos, adicionalmente 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 varios de supuestos actuariales. 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.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

a) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y ii) Préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo Activos financieros en la categoría: Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de obligaciones financieras y cuentas por pagar. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

Los pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

- **Sobregiro Bancario**

Corresponde a sobregiros contratados con Instituciones Financieras, devenga el interés legal.

- **Obligaciones Financieras**

Representa Obligaciones de Crédito con Instituciones financieras de Cortos y largo plazo (mayores a 12 meses), contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Proveedores y Cuentas por Pagar

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores o terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

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

2.3.2 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

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Obligaciones financieras: Corresponde a Obligaciones con instituciones financieras de corto y largo plazo devengan el interés legal vigente en el país. Se mide a su costo amortizado.

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 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.

2.3.4 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.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado para la importación 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 otorgadas por sus proveedores. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 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. 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 e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.6 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos Fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. 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 mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Depreciación

La depreciación de Activo fijo 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 sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Activos Fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

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

c) Retiro o venta de Activos Fijos

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

2.7 Activos Intangibles

Activos Intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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. Durante el año 2016 no se presentó impuesto a la renta corriente, por existir pérdidas.

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.

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.

2.9 Beneficio sociales

2.9.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales 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.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7.46%. Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.10 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Arrendamientos

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes (cacao) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.15 Reserva Legal

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.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

La Compañía tiene por política la venta de cacao al por mayor en cualquiera de sus formas (cacao en grano), Adelcocoa S.A. se encarga de enviar el producto terminado ya ensacado al puerto de Guayaquil, en donde se consolida en contenedores para su destino final. Las exportaciones, en su mayoría, son a crédito, por un plazo aproximado de 30 días, desde la fecha de embarque hasta la recepción del producto, el pago se lo realiza a través de transferencias bancarias.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: revisión del buró de crédito, nivel de endeudamiento, la antigüedad de la compañía, garantías, entre otras. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden hasta el 50% del total de las ventas. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida ha sido del 53% del total de la cartera.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

b) Riesgo de mercado

i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con partes relacionadas a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

ii) 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.

iii) Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa **ADELCOCOA S.A.** se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por el mercado nacional, como consecuencia de la oferta y demanda existente a lo largo de un período económico.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido las cuentas por cobrar proveniente de sus actividades comerciales y de las cuentas por pagar a Instituciones Financieras. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el ejercicio económico 2016, concentró su apalancamiento con Capital obtenido de Instituciones financieras que han dado su apoyo a la Compañía, a plazos razonables considerando el giro del negocio.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La cobranza es realizada por el departamento de finanzas.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, 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. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

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

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 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 Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Total deuda con terceros	2.993.142	3.121.863
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(170.316)	(13.713)
Deuda neta	<u>2.822.826</u>	<u>3.108.150</u>
Total patrimonio	<u>378.522</u>	<u>375.174</u>
Capital total	<u>3.201.348</u>	<u>3.483.324</u>
Ratio de apalancamiento	<u>88%</u>	<u>89%</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	4.021	-	9.437	-
Clientes	766.300	-	1.281.212	159.799
Cuentas por cobrar relacionadas	2.010	-	-	-
Total activos financieros	772.331	-	1.290.649	159.799
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	964.849	-	-	313.000
Proveedores	39.907	-	874.057	-
Relacionadas por pagar	18.607	-	101.416	1.278
Total pasivos financieros	1.023.363	-	975.473	314.278

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 financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Caja Chica	3.836	(930)
Banco Pichicha S.A.	193	-
Bolivariano Panama Bank	-	10.367
	4.029	9.437

Véase Nota 2.2

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	
Guan Chong Cocoa	227.874		-	
Touton S.A.	81.431		-	
Cargill Indonesia	227.874		-	
Barry Callebaut	64.616		-	
Transmar Commodity Group LTD	-		965.544	
Olam International Limited	164.505		-	
Albrecht_Dill Trading	-		315.668	
	<u>766.300</u>	(1)	<u>1.281.212</u>	(1)
Provisión por cuentas por cobrar	<u>(33.162)</u>		<u>(33.162)</u>	
	<u>733.138</u>		<u>1.248.051</u>	

(1) Corresponde a la venta de Cacao en grano. Las cuentas por cobrar no presentan vencimientos mayores a 45 días, y no devengan interés. Véase además Nota 2.3.1.

7. CUENTAS POR COBRAR - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	
Cuentas por cobrar proveedores varios (1)	137.976		109.337	
Cuentas por cobrar proveedores cacao (2)	152.786		30.558	
Prestamos a funcionarios y Empleados	4.241		1.959	
	<u>295.003</u>		<u>141.855</u>	

1. El saldo incluye principalmente anticipos entregados, por un valor de US\$ 133.634 (2015 US\$ 109.337), por la compra de un terreno, con la finalidad de hacer un Centro de acopio, beneficio y distribución de cacao. A finales del periodo 2016 – 2015 se produjo la cancelación del contrato por incumplimiento del mismo, por lo que se exigió la devolución del dinero por medio de abogados y asesores legales, el cual será acreditado en el periodo 2017. La diferencia del saldo restante está conformada por otros valores menores de proveedores por US\$ 4.341,19.

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Corresponden a valores de distintos proveedores de cacao, (Anticipos) por un valor de US\$ 152.786, y corresponde a los siguientes proveedores: Agrokim por US\$ 30.000, Agrotinobis por US\$ 35.000, Eloy Loaiza por US\$ 16.228, Cesar Sarmiento por US\$ 25.000, entre otros menores por 46.558. No devengan intereses y se estiman liquidar dentro del plazo comercial.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Seguros pagados por anticipados (1)	6.730	6.558
	<u>6.730</u>	<u>6.558</u>

- (1) Corresponde a la prima de seguros sobre los activos de la compañía, se devengan con cargo resultados con un periodo de 12 meses.

9. CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
IVA pagado	55.300	66.550
	<u>55.300</u>	<u>66.550</u>

Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

10. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Inventario cacao en grano (1)	19.592	88.536
Inventario sacos (2)	1.320	7.196
	<u>20.912</u>	<u>95.732</u>

(1) Correspondieron principalmente al stock de materia prima comprado (cacao) a varios proveedores, a un costo unitario promedio de US\$ 90,16. (Véase Nota 2.4).

(2) Correspondieron a un stock de sacos de cabuya, en el cual se despacha el cacao listo para su exportación, a un costo unitario de US\$ 1,20. (Véase además Nota 2.4)

11. ACTIVOS FIJOS

Composición:

<u>2016</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Vehículos	31.241	-	31.241
Maquinarias y equipos de seguridad e incendios (1)	12.321	657	12.978
Maquinarias y equipos	500	-	500
Equipos e instalaciones	2.195	-	2.195
Equipos de computación (2)	4.345	196	4.541
	<u>50.602</u>	<u>853</u>	<u>51.456</u>
Menos depreciación acumulada	(7.708)	(9.242)	(16.950)
	<u>42.894</u>	<u>(8.389)</u>	<u>34.506</u>

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Vehículos	-	31.241	31.241
Maquinarias y equipos	500	-	500
Equipo de seguridad e incendio	12.321	-	12.321
Equipos e instalaciones	-	2.195	2.195
Equipos de computación	-	4.345	4.345
	<u>12.821</u>	<u>37.781</u>	<u>50.603</u>
Menos depreciación acumulada	-	(7.708)	(7.708)
	<u>12.821</u>	<u>30.073</u>	<u>42.895</u>

- (1) La adición del año corresponde a la compra de equipo de seguridad - alarma, por un valor de US\$ 657,75 con fecha de adquisición al 13 de enero del 2016.
- (2) La adición del año corresponde a la compra de una impresora marca SL- LASER y adaptador USB, por un valor de US\$ 196,47 con fecha de adquisición al 29 de diciembre del 2016.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales 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:

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Adelprocao S.A (CC)	-	157.131
Inmoeloisia (CC)	-	2.668
Nutricocoa S.A (CC)	2.010	-
	<u>2.010</u>	<u>159.799</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>		
Adelprocao S.A (1)	315.605	-
Total	<u>315.605</u>	<u>159.799</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Adelprocao S.A (2)	18.607	3.121
	<u>18.607</u>	<u>3.121</u>
<u>Cuentas por pagar (Largo Plazo)</u>		
María Elena Loayza Aguilar	-	1.278
Total	<u>-</u>	<u>1.278</u>

- (1) Correspondía a un préstamo realizado para financiar capital de trabajo, la cuenta por cobrar no devenga intereses y no tiene plazo definido de cobro, la administración sin embargo estima serán recuperados en el largo plazo, por un valor de US\$ 213.257, además, incluye de un saldo menor por cobrar a Nutricocoa S.A. por la venta de cacao en grano, por un valor de US\$ 2.010, a liquidar en el corto plazo.
- (2) Corresponde a compra de cacao en grano, que se cancelara en el corto plazo, por un saldo de US\$ 18.607. No devengan intereses.

13. PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente).

ADELCOCOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
Eloy Alberto Loayza	-		12.074	
Betty Sara Vasconez	23.000		-	
Eximore c. Ltda	-		885	
Betty Sara Vasconez Lopez	-		24.730	
Carlos Esteban Giler Saltos	-		26.609	
	<u>23.000</u>	(1)	<u>64.298</u>	(1)

(1) Corresponde a valores pendientes de pago por compra de Cacao, no devenga intereses y se cancelara dentro de los 45 días.

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sobregiro Bancario			
Banco Pichincha S.A. (1)	239.019		159.652
Banco Bolivariano S.A. (2)	71.532		208.533
	<u>310.551</u>		<u>368.184</u>
Obligaciones Financieras			
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Pichincha S.A.	489.015		489.562
Banco Bolivariano S.A.	8.783		16.311
Operaciones C.F.N.	156.500		-
	<u>654.298</u>		<u>505.873</u>
Obligación Financiera			
<u>Largo Plazo</u>			
Operaciones C.F.N.	-		313.000
	<u>-</u>		<u>313.000</u>

A continuación un resumen de las operaciones realizadas con bancos:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	% Interés	Plazo (días)	Fecha		Al 31 de diciembre del 2016	
			Inicio	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo
Banco Pichincha	8.42%	365	16/09/2016	16/09/2017	186.526	-
Banco Pichincha	8.86%	365	04/02/2016	03/02/2017	46.489	-
Banco Pichincha	8.95%	365	20/10/2016	20/10/2017	197.000	-
Banco Pichincha	8.94%	365	27/12/2016	27/12/2017	59.000	-
Banco Bolivariano	11.85%	1091	20/02/2015	15/02/2018	8.783	-
Coorporacion financiera	9.41%	720	04/12/2015	23/11/2017	156.500	-
					<u>654.298</u>	<u>-</u>

2015

	% Interés	Plazo (días)	Fecha		Al 31 de diciembre del 2015	
			Inicio	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo
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	16.311	-
Coorporacion financiera	9.41%	720	04/12/2015	23/11/2017	-	313.000
					<u>505.873</u>	<u>313.000</u>

- (1) Corresponde a sobregiro contratado, correspondiente a la cuenta activa en Banco Pichincha S.A.
- (2) Corresponde a sobregiro bancario, por un total de US\$ 71.532. Correspondiente a la cuenta activa en Banco Bolivariano S.A.

15. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Retención Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	4.106	3.688
Retenciones en la Fuente (1)	16.035	15.577
Impuestos pendientes de pago	-	17.714
Retenciones I.R. de Empleados	-	782
Impuesto a la Renta empleados	-	71
	<u>20.141</u>	<u>37.831</u>

(1) Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito al Registro Único de Contribuyentes.

16. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	1.255	18.515	17.428	2.341
Décimo cuarto sueldo	6.791	7.864	6.709	7.946
Vacaciones	7.446	13.007	3.502	16.951
Fondos de reserva	819	31.960	32.779	-
Participación a trabajadores	24.895	945	24.895	945
	<u>41.206</u>	<u>72.291</u>	<u>85.313</u>	<u>28.184</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2016 y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<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	14.598	13.808	819
Participación a trabajadores	14.735	24.896	14.736	24.895
	<u>33.684</u>	<u>58.933</u>	<u>51.412</u>	<u>41.206</u>

En la composición del bg, debo poner sueldos por pagar cuadrilla en otras cuentas por pagar para que cuadre.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Tarjetas corporativas	1.987	5.690
Prestamos Quirografarios	-	1.180
Prestamos Hipotecarios	-	890
Aporte patronal	-	2.704
Aporte individual	-	2.093
Sueldos por pagar cuadrilla	1.458	421
Otras cuentas por pagar	16.907	16.103
	<u>20.352</u>	<u>29.081</u>

18. 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 2014, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	6.299	165.973
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(945)	(24.896)
Gastos no deducibles	8.059	3.602
Total Diferencias Permanentes	7.114	(21.294)
(Pérdida sujeta a Amortización) Utilidad Gravable	13.413	144.679
Impuesto a la renta Causado 22%	(2.951)	31.829
Anticipo calculado (2)	-	-
Impuesto a la renta corriente	(2.951)	31.829

(1) Conmiserado en el estado de resultados.

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.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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%.
- 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.

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha Diciembre 29 del 2012, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.- Con fecha Noviembre 21 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No.583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sea utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

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; es decir, que la compañía no se encuentra obligada a presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, ni tampoco, el informe de precios de transferencia.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.

Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del impuesto a la Renta por cinco años.

19. CAPITAL SOCIAL

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>

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la compañía está conformado por 100.800 participaciones de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00, en donde, corresponden 100.799 acciones a la Lcda. María Elena Loayza Aguilar, y, 1 acción a la señora Jenny Siberia Loaiza Aguilar.

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. INGRESOS Y COSTO DE VENTA

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Ingresos</u>		
Venta Exportación de Cacao	13.483.096	17.684.206
	<u>13.483.096</u>	<u>17.684.206</u>
<u>Costos de venta</u>		
Costo de materia prima	12.378.401	16.460.113
Costo de materiales de empaque	85.067	107.150
Mano de obra	87.674	98.434
Costos indirectos de exportacion	236.845	307.473
	<u>12.787.986</u>	<u>16.973.170</u>

21. GASTOS OPERATIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Administración y generales</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Sueldos	246.827	199.178
Beneficios y Leyes Sociales	76.948	34.037
otros beneficios personales adm	10.585	48.746
Seguros médicos	8.525	8.167
otros gastos de administracion del personal	27.818	24.623
otros gastos administrativos	-	40.153
suministros y materiales	6.944	6.229
servicios publicos generales	10.996	11.572
servicios generales	105.955	63.034
depreciacion propiedad, planta y equipo	2.968	1.757
mantenimiento de activos	22.980	42.742
	<u>520.546</u>	<u>480.238</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Comisiones, Impuestos y Cargos Bancarios	19.260	18.197
Interes por Sobregiro (1)	17.198	25.667
intereses por mora	102	0
Intereses pagados en Operaciones Bancarias	74.862	47.202
Intereses y Multas	1.061	456
Intereses Particulares (2)	56.280	30.957
	<u>168.763</u>	<u>122.479</u>

(1) Corresponde al interés devengado sobre el sobregiro bancario que se mantiene con el Banco del Pichincha y el Banco Bolivariano S.A.

(2) Corresponde al interés devengado de las negociaciones de documentos (factoring), este año corresponde a la negociación con RABOBANK por un valor de US\$ 56.280.

(Véase página siguiente)

ADELCOCOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
Ingresos y egresos varios	498	32.757
	<u>498</u>	<u>32.757</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 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.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2017 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.
