

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

ADELPROCAO 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	-	Adelprocao S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

ADELPROCAO S.A.

Guayaquil, 15 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ADELPROCAO 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 legales no lo exigían.

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

2. La Administración de **ADELPROCAO 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.

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 **ADELPROCAO 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

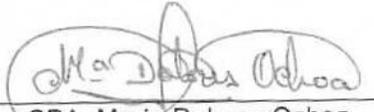
José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

ADELPROCAO 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	6	1.173	20.659
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	7	1.206	1.140
Relacionadas	11	5.874	118.875
Otros Deudores		8.590	486
Impuestos por recuperar	8	7.446	13.648
		<u>23.116</u>	<u>154.808</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>877</u>	<u>566</u>
Total activos corrientes		<u><u>25.166</u></u>	<u><u>155.374</u></u>
Activos no corrientes			
Propiedad, Planta y equipo, neto	9	1.049.692	974.622
Activos Biologicos	10	<u>421.800</u>	<u>263.319</u>
Total activos no corrientes		<u><u>1.471.492</u></u>	<u><u>1.237.941</u></u>
Total activos		<u><u>1.496.658</u></u>	<u><u>1.393.315</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. José Santos
 Gerente General


 CPA. María Dolores Ochoa.
 Contador

ADELPROCAO 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>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras - corto plazo	12	123.685	656.436
Cuentas por pagar - Proveedores		6.039	1.332
Impuestos y retenciones por pagar		45	626
Impuesto a la Renta	14	-	102
Otras cuentas por pagar		1.829	1.617
		<u>7.913</u>	<u>3.677</u>
Pasivos Acumulados	13	10.866	8.325
Total pasivos corrientes		<u>142.464</u>	<u>668.438</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras - largo plazo	12	514.896	-
Relacionadas a largo plazo	11	476.461	515.851
Total pasivos no corrientes		<u>991.357</u>	<u>515.851</u>
Total pasivos		<u>1.133.821</u>	<u>1.184.289</u>
Patrimonio			
Capital social		107.000	107.000
Aportes para futuras capitalizaciones		250.000	100.000
Resultado acumulados		2.026	1.664
Utilidad del ejercicio		3.811	362
Total patrimonio		<u>362.837</u>	<u>209.026</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.496.658</u>	<u>1.393.315</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. José Santos
 Gerente General

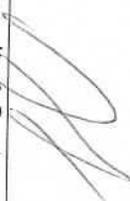

 CPA. María Dolores Ochoa.
 Contador

ADELPROCAO 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 (1)</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	107.000		1.664		108.664
Aporte para futuro aumento capital		100.000			100.000
Utilidad neta del año				362	362
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>107.000</u>	<u>100.000</u>	<u>1.664</u>	<u>362</u>	<u>209.026</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	107.000	100.000	1.664	362	209.026
Transferencia al Resultado acumulado			362	(362)	-
Aporte para futuro aumento de capital		150.000			150.000
Utilidad neta del año				3.811	3.811
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>107.000</u>	<u>250.000</u>	<u>2.026</u>	<u>3.811</u>	<u>362.837</u>

(1). Véase Nota 15

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

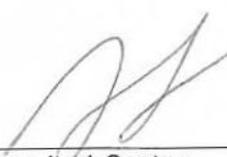

 Econ. José Santos
 Gerente General


 CPA. María Dolores Ochoa.
 Contador

ADELPROCAO 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	16	282.276	320.562
Costo de Ventas	16	<u>(247.527)</u>	<u>(294.437)</u>
Utilidad bruta		34.749	26.125
Gastos operativos:			
Gastos administración	17	(33.337)	(32.391)
Utilidad (Pérdida) en operación		<u>1.412</u>	<u>(6.266)</u>
Otros ingresos		<u>2.399</u>	<u>6.730</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		3.811	464
Impuesto a la renta	14	-	(102)
Utilidad neta, del año		<u><u>3.811</u></u>	<u><u>362</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. José Santos
Gerente General


CPA. María Dolores Ochoa.
Contador

ADELPROCAO 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	16	282.276	320.562
Costo de Ventas	16	<u>(247.527)</u>	<u>(294.437)</u>
Utilidad bruta		34.749	26.125
Gastos operativos:			
Gastos administración	17	<u>(33.337)</u>	<u>(32.391)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación		<u>1.412</u>	<u>(6.266)</u>
Otros ingresos		<u>2.399</u>	<u>6.730</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		3.811	464
Impuesto a la renta	14	-	(102)
Utilidad neta, del año		<u>3.811</u>	<u>362</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. José Santos
 Gerente General


 CPA. María Dolores Ochoa.
 Contador

ADELPROCAO 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	16	282.210	326.988
Efectivo pagado a proveedores y empleados	14	(113.338)	(483.428)
Impuesto a la renta pagado		(102)	(878)
Otros ingresos		2.399	6.730
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>171.169</u>	<u>(150.588)</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	9	(124.929)	(311.369)
Adiciones en Activos biológicos	10	(158.481)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		<u>(283.410)</u>	<u>(311.369)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras corto y largo plazo		(17.855)	(35.709)
Aporte para futura aumento de capital		150.000	-
Relacionadas y partes relacionadas		(39.390)	515.851
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>92.755</u>	<u>480.142</u>
Aumento neto de efectivo		- (19.486)	18.185
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20.659	2.474
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1.173</u>	<u>20.659</u>

Pasan...

ADELPROCAO 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	16	282.210	326.988
Efectivo pagado a proveedores y empleados	14	(113.338)	(483.428)
Impuesto a la renta pagado		(102)	(878)
Otros ingresos		2.399	6.730
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>171.169</u>	<u>(150.588)</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	9	(124.929)	(311.369)
Adiciones en Activos biológicos	10	(158.481)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		<u>(283.410)</u>	<u>(311.369)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras corto y largo plazo		(17.855)	(35.709)
Aporte para futura aumento de capital		150.000	-
Relacionadas y partes relacionadas		(39.390)	515.851
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>92.755</u>	<u>480.142</u>
Aumento neto de efectivo		- (19.486)	18.185
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20.659	2.474
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1.173</u>	<u>20.659</u>

Pasan...

ADELPROCAO 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		3.811	362
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación			
Depreciación	9	49.859	49.223
Participación trabajadores 15%	13	-	82
Impuesto a la renta	14	-	102
Total de partidas Conciliatorias		53.670	49.769
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar		111.033	(117.321)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipados		(311)	584
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		4.236	(87.740)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		2.541	4.120
Total cambios en activos y pasivos		117.499	(200.357)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		171.169	(150.588)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. José Santos
Gerente General



CPA. María Dolores Ochoa.
Contador

ADELPROCAO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La compañía ADELPROCAO S.A., es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, constituida el 18 de mayo del 2010.

Su objeto principal es, la compra, venta, y exportación de cacao y café en grano y elaborado, en fin a la explotación de todas las actividades agrícolas en general. En la actualidad se dedica al cultivo y explotación de cacao. El plazo por la cual se constituyó la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura en el Registro Mercantil; siendo la misma el 31 de mayo del 2010.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992671904001, actualizada el 25 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:

ADELPROCAO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(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 revalúos, 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.

(Véase página siguiente).

ADELPROCAO S.A.

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

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.

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).

ADELPROCAO 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 3.3, 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).

ADELPROCAO 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.

ADELPROCAO 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 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.

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 sus Propiedad Planta y Equipos 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:

(Véase página siguiente).

ADELPROCAO 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).

ADELPROCAO S.A.

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

	<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.

3.4 Activo biológico - medición

La Compañía mide sus activos biológicos (plantación de cacao) al costo de siembra en el momento del registro o reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe a su valor razonable menos los costos de ventas. Los cambios en el valor razonable menos los costos de ventas se reconocen en resultados. (Ver Nota 9).

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados (cacao) se miden a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. Esta medición será el costo histórico a esa fecha para registrar al inventario los productos agrícolas.

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)

ADELPROCAO 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)

ADELPROCAO 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.

ADELPROCAO 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.

ADELPROCAO 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	1.173	-	20.659	-
Cuentas por cobrar clientes	1.206	-	1.943	-
Cuentas por cobrar Relacionadas	5.874	-	118.072	-
Otras cuentas por cobrar	8.590	-	486	-
Total activos financieros	<u>16.843</u>	<u>-</u>	<u>141.160</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	123.685	514.896	656.436	-
Cuenta por pagar proveedores	6.039	-	1.332	-
Cuentas por pagar Relacionadas	-	476.461	-	515.851
Otras cuentas por pagar	12.740	-	9.942	-
Total pasivos financieros	<u>142.464</u>	<u>991.357</u>	<u>667.710</u>	<u>515.851</u>

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</u>	<u>Al 31 de</u>
	<u>diciembre del</u>	<u>diciembre del</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Chica	590	264
Bancos	583	20.395
	<u>1.173</u>	<u>20.659</u>

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO S.A.

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

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>
Cliente Largecon S.A.	<u>1.206</u>	<u>1.140</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

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>
Retenciones a la fuente	7.446	6.005
IVA pagado	<u>-</u>	<u>7.643</u>
	<u>7.446</u>	<u>13.648</u>

Valor ser utilizado como crédito tributario en la declaración del impuesto a la renta del presente año.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO S.A.

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

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>
Cliente Largecon S.A.	<u>1.206</u>	<u>1.140</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

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>
Retenciones a la fuente	7.446	6.005
IVA pagado	<u>-</u>	<u>7.643</u>
	<u>7.446</u>	<u>13.648</u>

Valor ser utilizado como crédito tributario en la declaración del impuesto a la renta del presente año.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO S.A.

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

<u>2015</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Terreno	252.000	-	252.000
Vehículos	28.410	-	28.410
Maquinarias y equipos	47.751	-	47.751
Edificios	109.000	-	109.000
Equipos e instalaciones	278.000	-	278.000
Equipos de computación	320	991 (1)	1.311
Construcciones en proceso	322.619	123.938	446.557
	1.038.100	124.929	1.163.029
Menos depreciación acumulada	(63.478)	(49.859)	(113.337)
	<u>974.622</u>	<u>75.070</u>	<u>1.049.692</u>
<u>2014</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Terreno	252.000	-	252.000
Vehículos	28.410	-	28.410
Maquinarias y equipos	47.751	-	47.751
Edificios	109.000	-	109.000
Equipos e instalaciones	278.000	-	278.000
Equipos de computación	320	-	320
Construcciones en proceso	11.250	311.369	322.619
	726.731	311.369	1.038.100
Menos depreciación acumulada	(14.255)	(49.223)	(63.478)
	<u>712.476</u>	<u>262.146</u>	<u>974.622</u>

(1). Corresponde a la compra de un reloj biométrico el 8 de junio del 2015.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

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>
Plantaciones	<u>421.800</u>	<u>263.319</u>

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO S.A.

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

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial al 01 de enero del 2014	263.319
Inversiones del año	22.645
Incremento al Valor Razonable determinado al 31 de diciembre del 2015 (Nota 15)	135.836 (1)
Saldo final al 31 de diciembre del 2015	<u>421.800</u>

- (1). Determinado por un estudio profesional realizado por el perito Ingeniero Henry Lynch, correspondiente a las plantaciones de propiedad de la Compañía por un total de 88 hectáreas, que de acuerdo a la edad de sembradas su valoración es como se presenta a continuación:

<u>CULTIVOS</u>	<u>EDAD AÑOS</u>	<u>SUPERFICIES HAS</u>	<u>VALOR UNITARIO \$/POR HAS</u>	<u>VALOR RAZONABLE</u>	<u>FACTOR DE OPORTUNIDAD</u>	<u>VALOR DE OPORTUNIDAD</u>
PLATANO	1.2	14	2.000	28.000	95%	26.600
CACAO	1.5	14	4.000	56.000	95%	53.200
CACAO	3	60	6.000	360.000	95%	342.000
		<u>88</u>	<u>12.000</u>	<u>444.000</u>	<u>95%</u>	<u>421.800</u>

11. 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)

ADELPROCAO 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>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
Adelcocoa S.A.	5.874	103.875
Accionista María Elena Loayza	-	15.000
	<u>5.874</u>	<u>118.875</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>		
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
Adelpro S.A. (1)	291.465	515.851
Adelcocoa S.A. (1)	157.131	-
Accionista María Elena Loayza (1)	27.865	-
	<u>476.461</u>	<u>515.851</u>

- (1) Corresponden a préstamos realizados para financiar capital de trabajo. Estas cuentas por pagar no devengan intereses. El pasivo con la relacionada Adelpro S.A. será cancelada en el 2016. Los otros dos pasivos no tienen plazo definido de pago.

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.		
Venta de cacao (Nota 16)	<u>50.143</u>	<u>811</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO 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>
<u>Corto Plazo</u>		
Corporación Financiera Nacional	123.685	656.435
<u>Largo Plazo</u>		
Corporación Financiera Nacional	514.896	-
Total Obligaciones con la Corporación Financiera Nacional	<u>638.581</u>	<u>656.435</u>

A continuación un resumen de las Renovaciones de las operaciones realizadas con la Corporación Financiera Nacional al 31 de diciembre del 2015:

<u>%/ Interés</u>	<u>Plazo / (días)</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor del préstamo</u>	<u>Saldo a corto plazo</u>
9.96%	2700	02/12/2015	24/04/2023	602.871	87.975
9.27%	360	02/12/2015	26/11/2016	35.710	35.710
				<u>638.581</u>	<u>123.685</u>

13. 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	575	5.313	5.282	606
Décimo cuarto sueldo	3.986	4.562	2.116	6.432
Vacaciones	3.682	2.656	2.539	3.799
Fondos de reserva	-	1.762	1.733	29
Participación trabajadores	82	-	82	-
	<u>8.325</u>	<u>14.293</u>	<u>11.752</u>	<u>10.866</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO S.A.

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

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	293	5.313	5.031	575
Décimo cuarto sueldo	1.277	4.562	1.853	3.986
Vacaciones	1.496	2.656	470	3.682
Fondos de reserva	-	-	-	-
Participación trabajadores	250	82	250	82
	<u>3.316</u>	<u>12.613</u>	<u>7.604</u>	<u>8.325</u>

14. 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)

ADELPROCAO 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	3.811	547
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(82)
	<u>3.811</u>	<u>465</u>
(+) Gastos no deducibles locales	3	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
(-) Otras rentas exentas	(135.836)	-
(+) Gastos incurridos para generar ingresos	<u>118.813</u>	<u>-</u>
(Pérdida) / Utilidad Gravable	(13.209)	465
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total Impuesto mínimo a la Renta	-	102
(-) Anticipo pagado	(5.245)	-
(+) Crédito retenciones renta del año	1.441	-
(+) Crédito tributario años anteriores	<u>6.005</u>	<u>-</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>2.201</u></u>	<u><u>-</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.

ADELPROCAO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(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.

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.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la compañía está conformado por 107.000 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	106.990	106.990
Carmen Narcisa Loaiza Aguillar	10	10
	<u>107.000</u>	<u>107.000</u>

16. INGRESOS Y COSTO DE VENTA

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO 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>
<u>Ingresos por ventas</u>		
Venta de platano		
Platano en cajas	37.180	300.500
Platano en kilos	<u>58.745</u>	<u>19.251</u>
	95.925	319.751
Venta de cacao		
Venta local de cacao en grano a Relacionada (Nota 11)	<u>50.143</u>	<u>811</u>
<u>Ingreso valor razonable</u>		
Ingreso valor razonable por activo biologico (Nota 10)	<u>135.836</u>	<u>-</u>
<u>Venta de fundas y pañuelos</u>		
Venta de fundas y pañuelos	<u>372</u>	<u>-</u>
total ingresos	<u><u>282.276</u></u>	<u><u>320.562</u></u>
<u>Costos de venta</u>		
Costo de materia prima	(39.282)	(36.901)
Mano de obra	(123.553)	(100.261)
Costos indirectos de hacienda	(84.692)	(157.275)
Total costos	<u>(247.527)</u>	<u>(294.437)</u>
Total costo de venta	<u><u>529.803</u></u>	<u><u>26.126</u></u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Servicios basicos y generales (1)	15.466	15.965
Otros gastos administrativos (2)	17.014	7.521
mantenimiento de activos	857	8.905
	<u>33.337</u>	<u>32.391</u>

(Véase página siguiente)

ADELPROCAO S.A.

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

- (1). Servicios básicos y generales está conformado por; Energía eléctrica con un valor de US\$4.847, agua potable con un valor de US\$2.031, honorarios con un valor de US\$2.692, servicios prestados con un valor de US\$4.678, impuestos y contribuciones con un valor de US\$1.143, y otros menores por un saldo de US\$75.
- (2). Otros gastos administrativos está conformado por; IVA que se carga al gasto con un valor de US\$ 12.985, gastos de representación con un valor de US\$1.656, transporte con un valor de US\$7780, y otros menores con un valor de US\$3.504.

18. 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.

19. 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.
