

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresadas en miles de USDólares)

**A. COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.:**

Es una Compañía que forma parte del Grupo Noboa, constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de octubre de 1977, con la denominación social de "Compañía Elaborados de Café COLCAFÉ C.A.", e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 1977. El 10 de junio de 1993, cambió su denominación social a "Compañía de Elaborados de Café ELCAFÉ C.A. El objeto social de la Compañía es procesar, industrializar el grano del café en todas sus fases, para comercializar en el mercado local e internacional, los productos industrializados en sus diferentes marcas registradas. La Compañía tiene sus oficinas principales en la ciudad de Guayaquil donde también funciona la Planta Procesadora de café soluble, adicionalmente mantiene una Planta Procesadora en la ciudad de Montecristi – Manabí cuyos procesos permiten al café conservar prácticamente intactas sus cualidades naturales, siendo por lo tanto el café liofilizado lo más parecido al café de pasar.

Durante el 2015 la Compañía exportó US\$109,488 miles (US\$135,313 miles en el 2014) en café procesado, representando el 87% (89% en el 2014) de sus ventas totales siendo su principal mercado el europeo y el 13% (11% en el 2014) de las ventas fueron destinadas al mercado local.

Durante los meses de marzo a octubre de 2015 la planta de Guayaquil cerró sus operaciones, entre las causas principales que ocasionaron el cierre tenemos:

Desde el año 2013 la Compañía de Elaborados de Café ELCAFÉ C.A., se encuentra atravesando una situación difícil debido a la caída de las exportaciones de café procesado; a la disminución de la demanda de los principales mercados internacionales de Rusia y la Unión Europea, el incremento de la oferta de países competidores como Brasil, Vietnam, Colombia, India e Indonesia y el incremento de los costos de producción para el procesamiento de café soluble.

En el mes de octubre de 2015 se reapertura la planta de Guayaquil, en la cual se procesa y comercializa café solo para exportación.

El costo de venta de café representa el 92% de las ventas de 2015 (en el 2014 fue 95%).

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015, que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.



## COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

### **B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales y los inventarios que son medidos al valor neto realizable. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de las operaciones.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

### **C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

#### Instrumentos financieros:

- Activos financieros - Cuentas por cobrar clientes y relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la venta de café en el curso normal de operaciones. 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, pues son exigibles en menos de doce meses.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

- Pasivos financieros reconocidos a valor razonable – Cuentas por pagar comerciales, con relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras: Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.**

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Inventarios: Están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Su valoración se determina utilizando el método promedio. No se ha establecido provisión por obsolescencia. El costo de producción se determina por la acumulación de valores incurridos en la elaboración del producto, materia prima, insumos y otros costos de fabricación.

Propiedades, maquinarias y equipos: Las propiedades, plantay equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Para la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se avaluaron los bienes a través de peritos calificados y el efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial.

La vida útil promedio estimada de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias	10
Equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones	10
Subestación eléctrica	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

## COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.

### C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

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

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Mediante decreto ejecutivo 1044 del 25 de mayo de 2016, se exonera del pago del cien por ciento del pago del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, a todos los sectores económicos de los cantones de la provincia de Manabí.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la normativa tributaria vigente.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece el párrafo 9 de la NIC 18, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos ni aranceles.

- Venta de bienes: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen y registran tal como lo establece el párrafo 14 de la NIC 18: (1) cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad, de tipo significativo, han sido transferidos sustancialmente al comprador, (2) es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía, (3) y los ingresos se pueden medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado.

## COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.

### C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Costos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Normas Internacionales de Información Financiera emitidas - Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes: Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- NIC 36 – Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros
- NIC 39 – Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas
- NIC 19 – Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados
- NIIF 2 – Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
- NIIF 8 – Segmentos de operación: Agregación de segmentos de operación y conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
- NIC 16 – Propiedades, planta y equipo: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada.
- NIC 24 – Información a revelar sobre partes relacionadas: Personal clave de la gerencia.
- NIC 38 – Activos intangibles: Método de revaluación – reexpresión proporcional de la amortización acumulada
- NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significada de “NIIF vigentes”

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.**

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
- NIC 40 – Propiedades de inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

Normas Internacionales de Información Financiera emitidas - Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes: A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Enmienda a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, plantas y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", con relación a la aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 41 "Agricultura", con relación a las plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 "Estados financieros separados", con relación al método de la participación en los estados financieros separados	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
Enmiendas a las NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de los estados financieros", con relación a la iniciativa sobre información a revelar	1 de enero de 2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas": Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016.	1 de enero de 2016
NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

## COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.

### D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

### E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdida. De igual manera el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de "AAA-" y "A-".

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

## COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.

### E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía presenta endeudamiento significativo a largo plazo con sus accionistas sin pactar una tasa de interés ni fecha de vencimiento; esta situación no expone al riesgo de tasa de interés. Por otro lado, todas las transacciones se efectúan en Dólares de los Estados Unidos de América, por lo que tampoco está expuesto el riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

A la fecha de los estados financieros, los principales pasivos corrientes están representados por sus relacionadas. Por lo que sus obligaciones pueden ser negociadas en caso de ser necesario.

### F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Caja		10	10
Bancos			
Locales	(1)	192	1,025
Exterior	(2)	51	1,829
		<u>253</u>	<u>2,864</u>

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
Bancos	No. Cuenta	2015	2014
Citybank N.A.	0100300028		20
Banco de la Producción S.A.	02006012041	5	121
Banco del Pacífico S.A.	0498999-6	1	1
Banco del Litoral S.A.	1000438	35	85
Banco del Litoral S.A.	1001256	1	1
Banco del Litoral S.A.	0401000095		71
Banco de Guayaquil S.A.	156599-0	124	643
Banco de Guayaquil S.A.	14013008	25	53
Banco Promerica S.A.	1052527002	1	20
Banco del Austro S.A.	9930817		10
		<u>192</u>	<u>1,025</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** (Continuación)

(2) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes:

Bancos	No. Cuenta	En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Banitsmo	0100022574	15	1,802
Citybank NY	36948688		7
Global Bank	50333006428	36	20
		51	1,829

**H. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Banco del Litoral S.A.	(1)	3,677	1,206
Global Sociedad Financiera S.A.	(1)	542	
Banco del Litoral S.A.	(2)	129	
		4,348	1,206

(1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo mantenidos. A continuación un detalle:

Institución	Días plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Al 31 de diciembre de	
				2015	2014
Banco del Litoral S.A.	382	06/07/2015	4,00%	4	1,004
Banco del Litoral S.A.	364	29/06/2015	6,00%	202	202
Banco del Litoral S.A.	367	01/12/2016	7,00%	211	
Banco del Litoral S.A.	367	01/12/2016	7,00%	386	
Banco del Litoral S.A.	367	01/12/2016	7,00%	234	
Banco del Litoral S.A.	91	29/02/2016	3,50%	60	
Banco del Litoral S.A.	365	12/08/2016	7,00%	691	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	7,00%	102	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	7,00%	1,000	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	6,50%	83	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	6,50%	2	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	7,00%	202	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	7,00%	200	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	7,00%	200	
Banco del Litoral S.A.	365	29/11/2016	6,50%	100	
				3,677	1,206
Global Sociedad Financiera S.A.	33	04/01/2016	3,04%	48	
Global Sociedad Financiera S.A.	33	04/01/2016	3,04%	38	
Global Sociedad Financiera S.A.	280	09/05/2016	3,01%	1	
Global Sociedad Financiera S.A.	203	20/06/2016	4,54%	163	
Global Sociedad Financiera S.A.	212	29/06/2016	5,56%	277	
Global Sociedad Financiera S.A.	162	05/10/2016	5,07%	15	
				542	
				4,219	1,206

(2) Corresponden al contrato de compra venta de cartera de crédito al Banco del Litoral S.A. con fecha 29 de diciembre de 2015.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Cientes nacionales		170	156
Cientes extranjeros	(1)	42,957	26,468
Provisión de cuentas incobrables		(85)	(85)
		<u>43,042</u>	<u>26,539</u>

(1) Incluye principalmente US\$34,023 (US\$16,155 miles en el 2014) de Café Enterprises S.A., US\$451 (US\$275 miles en el 2014) de Sucafina S.A.

**J. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Anticipos a proveedores		1,263	881
Préstamos empleados		43	58
Otras	(1)	14,679	3,719
		<u>15,985</u>	<u>4,658</u>

(1) Incluye principalmente US\$14,202 (US\$2,102 miles en el 2014) de Café Enterprises S.A.

**K. INVENTARIOS:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Materias primas		4,354	6,966
Producto terminado		6,458	20,301
Producto en proceso		1,161	566
Materiales y repuestos		9,304	9,059
Importaciones en tránsito		2,604	2,223
	(1)	23,881	39,115
Provisión por obsolescencia de inventario		(28)	(28)
		<u>23,853</u>	<u>39,087</u>

(1) A continuación el detalle por planta al 31 de diciembre de 2015:

Expresado en miles de US\$			
	Guayaquil	Montecristi	Total
Materias primas	339	4,015	4,354
Producto terminado	1,404	5,054	6,458
Producto en proceso	136	1,025	1,161
Materiales y repuestos	4,295	5,009	9,304
Importaciones en tránsito	104	2,500	2,604
	<u>6,278</u>	<u>17,603</u>	<u>23,881</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****L. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

En miles de US\$		
Al 31 de diciembre de		
	2015	2014
Retenciones en la fuente	(1) 756	554
Anticipo de impuesto a la renta	(2) 493	769
Reclamos en tramite	242	563
Crédito tributario	(3) 2,700	3,862
	<u>4,191</u>	<u>5,748</u>

(1) A continuación un detalle:

En miles de US\$		
Al 31 de diciembre de		
	2015	2014
Año 2001 al 2005	332	332
Año 2006 al 2010	61	61
Año 2011	157	157
Año 2012	4	4
Año 2015	202	
	<u>756</u>	<u>554</u>

(2) A continuación un detalle:

En miles de US\$		
Al 31 de diciembre de		
	2015	2014
Anticipo impuesto a la renta 2000	12	12
Anticipo impuesto a la renta 2008		276
Anticipo impuesto a la renta 2009	481	481
	<u>493</u>	<u>769</u>

(3) A continuación un detalle:

En miles de US\$		
Al 31 de diciembre de		
	2015	2014
Retenciones de IVA	126	2
12% Compra local de bienes y servicios	2,464	3,788
12% Importaciones gravadas	9	4
Reclamos SRI devoluciones IVA		43
Reclamo impuesto a la renta 2008	101	25
	<u>2,700</u>	<u>3,862</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****M. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	En miles de US\$ saldo al 01/01/2015	Adiciones	Construcciones en curso	Ventas y/o bajas	Ajustes y reclasificaciones	En miles de US\$ saldo al 31/12/2015
<b>Costo:</b>						
<b>Planta Guayaquil</b>						
Terrenos	451					451
Edificios	1,608					1,608
Maquinarias	13,483	12	22		(82)	13,435
Equipos	238					238
Computación	237					237
Muebles y enseres	187					187
Vehículos	334	1		(103)	(29)	203
Instalaciones	3,312					3,312
Subestación eléctrica	832					832
Planta liofilizado	27,075					27,075
Cono - Perú	1					1
	<u>47,758</u>	<u>13</u>	<u>22</u>	<u>(103)</u>	<u>(111)</u>	<u>47,579</u>
<b>Planta Montecristi</b>						
Terrenos	14					14
Mejoras en terrenos	18					18
Edificios	622					622
Maquinarias	9,237	500	168		61	9,966
Equipos	101	25				126
Computación	212					212
Muebles y enseres	179					179
Vehículos	238				50	288
Instalaciones	3,018		1,039			4,057
Planta desalinizadora	448					448
Avioneta	188					188
Subestación eléctrica	795		33			828
Planta liofilizado	17,122		307			17,429
	<u>32,192</u>	<u>525</u>	<u>1,547</u>		<u>111</u>	<u>34,375</u>
Total costo	79,950	538	1,569	(103)		81,954
Depreciación acumulada:	(46,123)	(5,834)		57		(51,900)
Obras en proceso	88	1,620	(1,569)		(139)	
	<u>33,915</u>	<u>(3,676)</u>		<u>(46)</u>	<u>(139)</u>	<u>30,054</u>

**N. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Certificados de aportación	(1)	470	520
Cargos diferidos	(2)	142	309
Inversiones por recibir		144	144
Depósitos en garantía	(3)	557	558
Acciones		1	1
		<u>1,314</u>	<u>1,532</u>

(1) Corresponde a certificados de aportación con vencimiento a 10 años a partir de su emisión.

(2) Corresponde a gastos de pre-operación de planta de liofilizado FDB de Montecristi por US\$69 y de la planta de extracción de Guayaquil por US\$75, los cuales se amortizan a 5 años.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****N. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS: (Continuación)**

(3) Corresponde a garantías bancarias. A continuación el detalle:

Emisor	Tipo de documento	% Interés	Plazo (días)	Fecha de vencimiento	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
					2015	2014
Banco de Guayaquil S.A.	Depósito a plazo	4%	368	12/12/2015		125
	Póliza de acumulación	4%	365	14/01/2016	202	221
	Póliza de acumulación	3.5%	364	08/10/2015		13
	Póliza de acumulación	5.5%	361	08/02/2016	114	
	Póliza de acumulación	5%	363	01/09/2016	9	
	Póliza de acumulación	3.5%	365	02/09/2016	13	
	Póliza de acumulación	4.5%	367	07/10/2016	14	
	Póliza de acumulación	3.5%	364	06/10/2016	13	
	Póliza de acumulación	3.5%	365	02/10/2015		14
	Depósito a plazo	2.5%	365	01/12/2015	150	150
				515	523	
Otros					42	35
Total					557	558

**O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Entidad	Fecha		Capital	Interés	Plazo	En miles de US\$
	Inicio	Vencimiento				31/12/2015
Banco de Guayaquil S.A.	19/11/2015	18/02/2016	1,600	9,02%	91 días	1,599

**P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Proveedores	3,705	5,252
Impuestos por pagar	497	286
Retenciones empleados	49	101
	4,251	5,639

(1) A continuación un detalle:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Retenciones en la fuente	39	72
Impuestos al Valor Agregado - IVA	458	214
	497	286

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****Q. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Beneficios sociales		750	1,014
Provisiones	(1)	790	2,439
Participación a los trabajadores e			290
Impuesto a la renta			
		<u>1,540</u>	<u>3,743</u>

(1) Incluye principalmente US\$468 (US\$449 miles en el 2014) por trámites importación material de empaque y US\$268 (US\$426 miles en el 2014) de energía eléctrica.

**R. OTROS PASIVOS:**

Corresponden a anticipos recibidos para futuras ventas de productos y préstamos, destinados para capital de trabajo, a continuación el detalle:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Noble Comoditties I		4,833	4,833
Noble Comoditties II		7,721	7,721
Alimentos Los Andes S.A.		29	29
		<u>12,583</u>	<u>12,583</u>

**S. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO:**

		En miles US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Provisión para bonificación por desahucio	(1)	241	464
Provisión para jubilación patronal	(2)	1,661	1,707
		<u>1,902</u>	<u>2,171</u>

(1) A continuación el detalle:

		En miles US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Saldo inicial		464	543
Pagos		(223)	(79)
Saldo final		<u>241</u>	<u>464</u>

(2) A continuación el detalle:

		En miles US\$	
		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Saldo inicial		1,707	1,726
Pagos		(46)	(19)
Saldo final		<u>1,661</u>	<u>1,707</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****T. PATRIMONIO:**

**Capital suscrito:** Representan 137,280 miles acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0.04 cada una que totalizan US\$5,491 miles.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

**Reserva para aplicación NIIF:** En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los activos fijos calificados como el principal criterio al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

**U. CUENTAS DE ORDEN:**

Incluye principalmente propiedades, plantas y equipos que cumplieron su vida útil, pero continúan utilizándose.

**V. VENTAS AL EXTERIOR:**

Durante el 2015, las ventas del exterior se detallan a continuación:

	<b>Guayaquil US\$</b>	<b>Montecristi US\$</b>	<b>En miles Total US\$</b>
Spray/atomizado	4,221	10,386	14,607
Aglomerado	8,429	12,701	21,130
Liofilizado	17,844	55,907	73,751
	<u>30,494</u>	<u>78,994</u>	<u>109,488</u>

**W. VENTAS LOCALES:**

Durante el 2015, las ventas locales se detallan a continuación:

	<b>Guayaquil US\$</b>	<b>Montecristi US\$</b>	<b>En miles Total US\$</b>
Pres 2	311	12,315	12,626
Si café	2	5,225	5,227
Si café gold	1	149	150
Café listo		204	204

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****W. VENTAS LOCALES:** (Continuación)

	Guayaquil US\$	Montecristi US\$	En miles Total US\$
Expreso regular		8	8
Expreso descafeinado		6	6
Tostado molido y Gran colombiano	43	1,176	1,219
Liofilizado	58	52	110
Café en grano terceros	5	26	31
Pres 2 gold	1	178	179
Aglomerado	209	103	312
Spray	4		4
Descuentos y devoluciones		(3,006)	(3,006)
	634	16,436	17,070

**X. OTROS INGRESOS:**

	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Intereses ganados	114	37
Utilidad en venta de activo	39	
Siniestros recuperados		49
Otras ventas	(1)	268
Otros ingresos	261	6,129
	2,350	6,483

(1) Incluye principalmente US\$1,346 por pilado de materia prima a Industrial Molinera C.A.

**Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% (22% en el 2014) cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición con una participación igual o superior al 50% del capital social.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía fue el siguiente:

	En miles de US\$	
	2015	2014
Pérdida / Utilidad contable	(1,100)	1,930
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades		289
Utilidad gravable	(1,100)	1,641
Más: Gastos no deducibles	745	1,366
Base imponible para Impuesto a la Renta	(355)	3,007
Impuesto a la renta causado		661
Anticipo determinado		1,497
Impuesto a la renta causado o anticipo determinado, mayor		1,497
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago		218
Menos: Retenciones en la fuente realizada en el ejercicio fiscal	202	166
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	(202)	52

**Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos con relacionadas y afiliadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses, excepto por los préstamos recibidos los cuales en su mayoría tienen tasas de interés 0.45% con plazo de 360 días. Al cierre de ejercicio económico 2015 los saldos con relacionadas son:

	Saldo en miles US\$ al 31/12/2015
<b>Cuentas por cobrar</b>	
<b>Compañías afiliadas</b>	
Corporación Ultramares C.A.	1,136
Distribuidora Dispacif S.A.	12,338
Chocolates Noboa S.A.	264
Industrial Molinera S.A.	1,381
Mercanoboa S.A.	579
Molinos Poulthier	
Sistecom S.A.	10
Edeca S.A.	543
Colcacao S.A.	66
	<u>16,317</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**  
(Continuación)

	Saldo en miles US\$ al 31/12/2015
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>	
Compañía de Seguros Cóndor S.A.	93
Transmabo S.A.	194
	<u>287</u>
	<u>16,604</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>	
<b><u>Compañías afiliadas</u></b>	
Corporación Ultramares C.A.	6,240
Distribuidora Dispacif S.A.	1,395
Chocolates Noboa S.A.	581
Industrial Molinera C.A.	92,719
Molinos Poulter S.A.	837
Serviventas	39
Comercialización y ventas	48
Servicios G.N.	60
	<u>101,919</u>
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>	
Industrial Cartonera S.A.	46
Compañía de Seguros Cóndor S.A.	93
	<u>139</u>
<b><u>Accionistas</u></b>	
Internacional Bussines C. Ltda.	3,021
	<u>3,021</u>
	<u>105,079</u>

Las transacciones con las compañías relacionadas del ejercicio 2015 fueron:

	Expresado en miles de US\$					
	Compras	Ventas	Préstamos recibidos	Préstamos entregados	Intereses pagados	Otros Servicios
<b><u>Compañías afiliadas</u></b>						
Corporación Ultramares C.A.					5	
Industrial Molinera S.A.	1,346	49	14,487		759	27
Distribuidora Dispacif S.A.		16,663	1,104		6	
Chocolates Noboa S.A.	145	1		258	1	
Molinos Poulter S.A.			412		37	
Mercanoboa S.A.	1,243					
Sistecom S.A.	140					
Edeca S.A.				13		
Serviventas			39			
Comercialización y ventas			48			
Servicios G.N.			60			
	<u>2,874</u>	<u>16,713</u>	<u>16,150</u>	<u>271</u>	<u>808</u>	<u>27</u>
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>						
Compañía de Seguros Cóndor S.A.						957
Industrial Cartonera S.A.						426
						<u>1,383</u>
	<u>2,874</u>	<u>16,713</u>	<u>16,150</u>	<u>271</u>	<u>808</u>	<u>1,410</u>

Al 31 de diciembre de 2015, en el formulario No. 101 "Declaración del impuesto a la renta y presentación de estados financieros formulario único de sociedades y establecimientos permanentes" no se reportaron las operaciones con partes relacionadas.

## COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.

### AA. ACTAS DE DETERMINACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido objeto de revisiones fiscales por parte de la autoridad tributaria.

Concepto	Resolución	Impuesto	Multa	Interés	Total	Fianza	N° Juicio
Impuesto a la renta 2001	113012005RREC00374	2,506		971	3,477		13501-2005-0143
Anticipo impuesto a la renta 2002	113012005RREC00375			118	118		13501-2005-0144
Impuesto a la renta 2004	113012008RREC004158	1,140	228	359	1,727	114	13501-2008-0075
Retenciones en la fuente 2005	113012009RREC002714	128	26	28	182	13	13501-2009-0054
IVA agente de percepción 2005	113012009RREC002736	86			86	9	13501-2009-0055
Impuesto a la renta 2005	113012009RREC005123	2,021	407	13	2,441	202	13501-2009-0104
Retenciones en la fuente 2006	113012009RREC003915	141	28		169	14	13501-2009-0074
IVA agente de percepción 2006	113012009RREC004080	127			127	13	13501-2009-0077
Impuesto a la renta 2006	113012010RREC006345	581	116		697	58	13501-2010-0074
		<u>6,730</u>	<u>805</u>	<u>1,489</u>	<u>9,024</u>	<u>423</u>	

### BB. RECLAMOS Y LITIGIOS:

La Compañía mantiene los siguientes litigios en contra:

- 24 litigios laborales en contra por una cuantía de US\$105 en miles.
- 22 litigios por recuperación de cartera por una cuantía de US\$163 en miles.

Según la información de los Asesores Legales, existen 12 reclamos judiciales relacionados con determinaciones tributarias, pagos indebidos y multas que totalizan US\$6,848 miles. Cuyo estado actual es el siguiente:

Estado actual	Cuantía (miles US\$)
Demanda sin lugar, casación en trámite	2,625
Causa de prueba	4,223
Total reclamos tributarios	<u>6,848</u>

Adicionalmente, existen sentencias favorables para la empresa por una cuantía de US\$585 miles.

### CC. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****CC. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:
  - a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
  - b. El sujeto pasivo:
    - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
    - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
    - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
    - Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
    - Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
    - Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ EL CAFÉ C.A.****DD. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico.

**EE. HECHOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.