

**COMPAÑIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. EQUACOCOA**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	74,764	171,408
4	Activos financieros, neto	1,152,692	1,035,998
5	Existencias	1,885,447	1,547,822
6	Activos por impuestos corrientes	193,428	214,822
7	Servicios y otros pagos anticipados	366,368	352,946
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3,454,699</b>	<b>3,322,996</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
8	Propiedad, planta y equipos, neto	10,478,224	10,891,422
	Otros activos no corrientes, neto	25,374	21,083
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>10,503,598</b>	<b>10,712,205</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>13,958,297</b>	<b>14,035,501</b>
	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
9	Obligaciones a corto plazo	1,997,480	2,124,903
10	Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	4,521,374	3,929,737
11	Pasivos financieros	1,298,126	1,137,301
12	Otras obligaciones corrientes	1,629,393	1,604,789
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>9,444,373</b>	<b>8,796,707</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	3,369,902	2,828,713
14	Jubilación patronal y desahucio	106,721	107,372
15	Pasivo por impuesto diferido	592,496	592,449
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4,069,099</b>	<b>3,528,531</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>13,513,442</b>	<b>12,325,238</b>
	<b>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
16	Capital social	9,500,800	9,500,800
16	Aportes para futuro aumento de capital	1,263,970	1,263,970
2	Reserva legal	44,804	44,804
	Resultados acumulados	( 10,364,719 )	( 9,099,311 )
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>444,855</b>	<b>1,710,263</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>13,958,297</b>	<b>14,035,501</b>

Ver notas a los estados financieros

**COMPANHIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
17 VENTAS NETAS	4,883,011	5,282,561
17 (-) COSTO DE VENTAS	( 4,294,878)	( 4,242,775)
UTILIDAD BRUTA	<u>368,135</u>	<u>1,039,776</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
18 (-) Gastos administrativos	( 529,792)	( 277,289)
18 (-) Gastos de ventas y publicidad	( 497,400)	( 485,598)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	( 1,027,192)	( 762,887)
PERDIDA (UTILIDAD) OPERATIVA	( 639,057)	<u>276,889</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>		
(-) Gastos financieros	( 574,172)	( 822,948)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>32,926</u>	<u>19,109</u>
TOTAL	( 541,246)	( 842,057)
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	( 1,180,303)	( 565,168)
19 MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	( 85,105)	( 137,924)
PERDIDA DEL EJERCICIO	( 1,265,408)	( 703,092)
20 PERDIDA POR ACCIÓN	( 0.133)	( 0.074)

Ver notas a los estados financieros

**COMPASIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCA C.A. ECUACOCA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en Dólares)**

	RESULTADOS ACUMULADOS					
	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Adopción por primera vez de las NIIF / Superavit por valoración	Deficit asumido	Subtotal
Balances al 31 de diciembre del 2012	9,500,800	1,263,970	44,804	1,337,492	( 8,794,521)	( 8,427,029)
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	( 703,062)	( 703,062)
Ajustes de años anteriores	0	0	0	0	30,810	30,810
Balances al 31 de diciembre del 2013	9,500,800	1,263,970	44,804	1,337,492	( 9,066,711)	( 9,066,711)
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	( 1,265,408)	( 1,265,408)
Balances al 31 de diciembre del 2014	9,500,800	1,263,970	44,804	1,337,492	( 10,332,119)	( 10,332,119)

Véase nota a los estados financieros

**COMPANÍA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en Dólares)**

	2014	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	4,532,923	6,880,263
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	( 5,080,439)	( 5,384,724)
Gastos financieros	( 574,172)	( 822,848)
Otros, neto	32,926	19,109
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	( 1,094,762)	673,472
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	( 7,286)	( 12,141)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 7,286)	( 12,141)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones financieras, neto de cancelación	1,005,404	( 505,085)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	1,005,404	( 505,085)
(Disminución) aumento neto del efectivo	( 66,644)	155,246
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	171,408	15,162
Efectivo en caja y bancos al final del año	74,764	171,408
Ver notas a los estados financieros		

**COMPANÍA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en Dólares)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 1,265,408)</b>	<b>( 703,092)</b>
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Depreciaciones	220,484	101,674
Provisión del impuesto a la renta	85,105	137,924
Provisión para jubilación patronal y desahucio	3,493	0
Provisión de cuentas incobrables	0	10,674
Ajuste de años anteriores	0	30,810
Ajuste de jubilación patronal y desahucio	( 4,144)	0
<b>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	( 116,894)	( 135,291)
Existencias	( 117,625)	( 179,615)
Activos por impuestos corrientes	21,394	( 59,674)
Servicios y pagos por anticipado	( 15,422)	2,983
Otros activos	( 4,291)	600
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	158,826	( 337,491)
Otras obligaciones corrientes	( 60,480)	1,804,090
<b>Total ajuste</b>	<b>170,646</b>	<b>1,378,564</b>
<b>EFECTIVO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>( 1,094,762)</b>	<b>673,472</b>

Ver notas a los estados financieros

**COMPañIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPañIA**

**COMPañIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA.** Fue constituida en mayo 10 del 2000 en Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha. Su actividad principal consiste en la elaboración y comercialización de productos de cacao y sus derivados. Las instalaciones de la Compañía están ubicadas en Guayaquil en el Km. 5 de la Vía Daule, Av. Quinta y Calle Primera.

En noviembre 13 del 2014, mediante Resolución No.SCV-INC-DNASD-SD-140029815 emitida por la Superintendencia de Compañías y Valores, resuelve declarar disuelta por inactividad a la Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C.A. Ecuacocoa. En este contexto y con el propósito de mejorar la situación financiera la Administración de la Compañía, elaboró un Plan Estratégico el cual incluye principalmente la contratación de personal calificado, mantenimiento de maquinarias, puesta en marcha de líneas de producción paralizadas, mejorar el margen bruto de los productos de chocolatería, aporte capital de trabajo para la adquisición de materia prima (cacao) y reestructuración de la deudas a corto y largo plazo, de acuerdo a la disponibilidad de flujo de caja.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.** Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Base de preparación.** Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos, que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional.** Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Activos y pasivos financieros.** Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materia prima e insumos y de la recepción de servicios (prestación de servicios), que son utilizados para el proceso productivo.
- **Obligaciones financieras.** - Están presentadas a su valor razonable y son registradas con base a su costo amortizado en función a su tiempo de vigencia. La diferencia entre los fondos recibidos y los importes de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: mercado, crédito y liquidez, tal como es detallado a continuación:

- **Mercado.** - La Compañía considera principalmente que los riesgos de mercado están relacionados directamente con las fluctuaciones en el precio internacional del cacao, los cuales pueden repercutir en los aumentos de los costos de producción. La Compañía comercializa principalmente productos semi-elaborados a Compañías en el exterior en donde presenta un alto nivel de competencia, sin embargo la calidad del cacao ecuatoriano es mundialmente reconocido por su calidad por lo cual las oportunidades de negocio pueden expandirse en el mercado local con la diversificación de productos de chocolatería.
- **Crédito.** - La Administración de la Compañía considera que las cuentas por cobrar a clientes son altamente recuperables. Los importes máximos de crédito a clientes, son concedidos en función a sus antecedentes crediticios y a su situación financiera, y se monitorea permanentemente el comportamiento de pago de los mismos. Sin embargo, estima tiene un riesgo de crédito respecto a clientes con cartera vencida por más de 120 días US\$ 358,654 (US\$ 124,470 en el año 2013), sobre la cual tiene establecida provisión para cuentas incobrables por US\$ 310,358.
- **Liquidez.** - Es el riesgo de no disponer fondos suficientes para atender los compromisos de pagos a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de flujos de caja con base a sus operaciones. No obstante, el financiamiento externo al mismo que incluye capital e intereses ha sido requerido por US\$ 9,888,756 (US\$ 8,883,353 en el año 2013). El registro anual de los intereses devengados de las referidas obligaciones, está ocasionando que la Compañía presente pérdidas recurrentes, erosione el patrimonio neto de los accionistas.

**Efectivo en caja y bancos.** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

**Provisión para cuentas incobrables.** - Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del periodo.

**Existencias.** - Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.** - Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

**Servicios y otros pagos anticipados.** - Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

**Propiedades, planta y equipos, netos.** - Están registrados al costo de adquisición, excepto por maquinarias y equipos que presentan avalúo realizado en el año 2011. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos, netos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, excepto por las maquinarias y equipos para la producción que son depreciados con base a las unidades producidas. La capacidad instalada óptima de producción es de 1.350 toneladas métricas al mes.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos, netos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y equipos e instalaciones	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos, equipos de comunicación	20%
Equipos de procesamiento	33.33%

**Otras obligaciones corrientes.** - Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

**Jubilación patronal e indemnizaciones.** - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2014 y 2013 por una firma de actuarios profesionales.

**Pasivo por impuesto diferido.** - Resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a las propiedades, planta y equipos, la tasa de impuesto a renta corporativa vigente en el año de la tasación. El pasivo por impuesto diferido sería debitado en su totalidad en el evento que las propiedades, planta y equipos sean vendidas o registrada su baja, o debitado parcialmente con crédito al patrimonio en la cuenta de Superávit por Valuación con base al uso de los mismos.

**Reserva legal.** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Resultados acumulados.** - Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación; así como la cuenta déficit acumulado. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPA/FRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 586 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o



## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

**Reconocimiento de ingresos.** - La Compañía reconoce ingresos (venta de chocolatería y productos semi-elaborados), cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del producto.

**Reconocimiento de costos y gastos.** - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

**Interés.** - Son registrados mediante el método del devengado y están originados en los préstamos concedidos por instituciones financieras del exterior.

**Impuesto a la renta.** - La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

**Uso de estimaciones.** - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Bancos	70,717	166,796
Caja	4,047	1,612
Total	74,764	171,408

**Bancos.** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan depósitos a la vista mantenidos en instituciones financieras locales y sobre los cuales no existen restricciones que limiten su uso.

## 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Clientes	1,458,633	1,340,253
Pasan:	1,458,633	1,340,253

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS** (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,458,633	1,340,253
Accionistas	2,205	2,205
Otros	<u>2,212</u>	<u>3,898</u>
Subtotales	1,463,050	1,346,356
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>( 310,358)</u>	<u>( 310,358)</u>
Total	<u>1,152,692</u>	<u>1,035,998</u>

Cuentas.- Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar a clientes corresponden a ventas locales y del exterior por US\$ 1,137,981 y US\$ 320,652, respectivamente (US\$ 1,143,655 y US\$ 196,568, respectivamente en el año 2013). Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar locales, incluyen cartera en demanda judicial US\$ 342,619 (US\$ 273,436 en el año 2013). Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen en 30 días promedio.

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Productos en proceso	1,039,249	848,783
Materiales y repuestos	442,606	609,727
Productos terminados	175,247	77,768
Otros	<u>8,345</u>	<u>13,584</u>
Total	<u>1,665,447</u>	<u>1,547,822</u>

Productos en proceso.- Al 31 de diciembre del 2014, representan inventarios en procesos en chocolatería y semi-elaborados por US\$ 354,436 y US\$ 648,813 respectivamente. (US\$ 305,877 y US\$ 540,886, respectivamente en el año 2013).

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario retenciones en la fuente del impuesto a la renta	113,731	116,720
Anticipo del impuesto a la renta	59,855	72,850
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	19,842	25,250
Crédito tributario, IVA	<u>0</u>	<u>2</u>
Total	<u>193,428</u>	<u>214,822</u>

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** (Continuación)

**Crédito tributario retenciones en la fuente del impuesto a la renta.** - Al 31 de diciembre del 2014, representan saldo de crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta US\$. 113,731 (US\$ 116,720 en el año 2013). En adición, incluyen créditos tributarios provenientes de años anteriores por US\$. 86,481. El referido saldo se encuentra inmerso en el proceso de determinación fiscal iniciado por el Servicio de Rentas Internas (nota 22).

A la fecha de emisión de este informe (mayo 15 del 2015), la Administración de la Compañía iniciara los trámites correspondientes para solicitar devolución ante la Autoridad Fiscal de créditos tributarios por retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2012, 2013 y 2014.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	345,904	316,393
Seguros pagados por anticipado	0	27,336
Otros	22,464	9,167
<b>Total</b>	<b>368,368</b>	<b>352,896</b>

**Anticipos a proveedores.** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan anticipos efectuados principalmente a diversos proveedores de materia prima (cacao), los mismos que no generan intereses y vencen cuando la materia prima sea entregada.

**Seguros pagados por anticipado.** - Al 31 de diciembre del 2013, representaron principalmente el costo de las primas de seguro por devengar, contratadas con una Compañía local las cuales fueron liquidadas en razón de su fecha de vencimiento. A la fecha de emisión de este informe (mayo 15 del 2015), la Administración de la Compañía no ha renovado las pólizas de seguro.

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Maquinarias y equipos	8,611,672	8,606,374
Edificios	2,381,408	2,381,408
Terrenos	1,587,780	1,587,780
Instalaciones	862,363	862,363
Equipo electrónico	112,679	108,792
Vehículos	81,036	81,036
Muebles y equipos de oficina	60,919	66,020
Otros	2,193	2,193
<b>Subtotal - Pasari</b>	<b>13,696,240</b>	<b>13,688,066</b>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Subtotal -- Vienen:	13,696,240	13,686,956
Menos: Depreciación acumulada	( 3,218,016)	( 2,997,534)
Total	<u>10,478,224</u>	<u>10,691,422</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	10,691,422	10,780,865
Más: Adiciones	7,286	12,141
Menos: Depreciación anual	( 220,484)	( 101,674)
Saldo Final, neto	<u>10,478,224</u>	<u>10,691,422</u>

9. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
KIA Internacional	640,000	640,000
Cobreña	294,748	294,748
Salcedo Internacional	200,000	200,000
Petrotel S.A.	194,105	194,105
Fernando Pareja	188,557	188,557
Gabriel Patiño	161,000	151,000
Corporación CFC S.A.	141,811	141,811
Exportcredit	70,028	130,028
Otros	<u>117,431</u>	<u>184,854</u>
Total	<u>1,997,480</u>	<u>2,124,903</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente obligaciones adquiridas por la anterior Administración, las cuales devengan una tasa de interés promedio del 10% anual. Sobre estos préstamos, la Administración de la Compañía no ha entregado ninguna garantía.

A la fecha de emisión de este informe (mayo 15 del 2015), se ha elaborado convenios de pagos con ciertos acreedores.

10. OBLIGACION CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

10. OBLIGACION CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>PRE- EMBARQUES FINANCIERA UNION DEL SUR</u></b>		
Saldos de préstamos recibidos para capital de trabajo, con tasa de interés anual del 14% y vencimiento en abril 30 del 2011.	2,033,500	2,033,500
<b><u>FINANCIERA UNION DEL SUR</u></b>		
Saldos de préstamos recibidos para capital de trabajo, con tasa de interés anual del 10% a 14% y vencimiento en diciembre 29 del 2011.	1,896,237	1,896,237
<b><u>FINANCIERA UNION DEL SUR</u></b>		
Saldos de préstamos recibidos para capital de trabajo, con tasa de interés anual del 10% y vencimiento en diciembre 13 del 2014.	<u>591,637</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,521,374</u></b>	<b><u>3,929,737</u></b>

Al 31 de diciembre del 2014, estas obligaciones están vencidas y la Administración de la Compañía espera obtener refinanciamiento y reducción de la tasa de interés.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Proveedores	979,392	1,002,051
Sobregiro contable	163,192	0
Anticipo de clientes	103,387	135,095
Otros	<u>30,155</u>	<u>155</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,286,126</u></b>	<b><u>1,137,301</u></b>

**Proveedores** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan provisiones de facturas por adquisición de materia prima (cacao) y por prestaciones de bienes y servicios. Los saldos de estas cuentas por pagar tienen un vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<b><u>Impuestos por pagar:</u></b>		
Impuesto a la renta	<u>85,105</u>	<u>137,924</u>
<b>Pasan:</b>	<b>85,105</b>	<b>137,924</b>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2014	2013
	(Dólares)	
Vienen:	85,105	137,924
<b>Impuestos por pagar:</b> (Continuación)		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (cobrado)	18,669	23,662
Retenciones de impuestos por pagar	1,635	0
Subtotal	105,409	161,586
<b>Beneficios sociales:</b>		
Vacaciones	27,463	17,963
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	23,464	21,448
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	17,678	16,729
Fondos de reserva	1,842	2,031
Subtotal	70,447	58,171
<b>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</b>		
Aportes al IESS	18,435	17,501
Préstamos quirografarios	3,345	3,248
Subtotal	21,780	20,749
<b>Otras obligaciones:</b>		
Interés por pagar	1,231,286	1,208,767
Liquidaciones por pagar	103,414	101,559
Sueldos por pagar	53,487	47,467
Descuentos varios	43,560	6,470
Subtotal	1,431,757	1,364,263
Total	1,629,393	1,604,708

**Beneficios sociales.** - En los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	58,171	58,665
Más: Provisiones	133,631	147,827
Menos: Pagos	(121,355)	(146,621)
Saldo al final del año	70,447	58,171

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan préstamos concedidos por FINANCIERA UNION DEL SUR para capital de trabajo, que devengan el 10% (10,00% y 12,00% en el año 2013) de interés anual y vencimiento en diciembre 31 del 2010 y noviembre 12 del 2011.

#### 14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Jubilación patronal	100,371	101,977
Desahucio	6,350	5,395
Total	106,721	107,372

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	2014	2013
	(Dólares)	
Saldo inicial	107,372	164,321
Mas: Provisión	3,493	6,000
Menos: Ajustes	( 4,144)	0
Menos: Pagos	( 9)	( 62,949)
Saldo final	106,721	107,372

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía contrato los servicios profesionales de un actuario calificado para la elaboración de un estudio actuarial. El valor presente actuarial, fue determinado con base a Estudio Actuarial realizado por Consultores Matemáticos Asociados Macromath Cía. Ltda.. Los cálculos de los beneficios proyectados fueron preparados utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados fueron los siguientes:

	2014	2013
Salario mínimo vital (US\$.)	340	318
Número de empleados	87	98
Tasa de interés actuarial real (anual)	5%	5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.5%	1.5%
Tasa de rotación del personal	8%	5%

#### 15. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene registrado el pasivo diferido correspondiente a la revaluación de las propiedades, planta y equipos efectuado por la Compañía en el año 2011, como parte de la adopción de las NIIF.

#### 16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 9,500,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad del Liscorp Development S.A. con el 64% de participación y Universal Cocoa S.A. con el 36%, ambas de nacionalidad panameñas.

# **16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)**

**Aportes para futuro aumento de capital.** - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía registra aportes para futuro aumento de capital por US\$. 1,263,970 que provienen de años anteriores, y sobre los cuales no existe trámite iniciado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para aumentar el capital social.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La entrega de esta información al Organismo de Control no ha sido suministrada por los ejercicios fiscales 2014 y 2013.

La Resolución No. NAC-DGERCGC-12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Compañía. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 13 del 2015 y febrero 13 del 2014 por los ejercicios fiscales 2014 y 2013, respectivamente.

## **17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	..... 2014 .....		..... 2013 .....	
	Ventas	Costo de Ventas	Ventas	Costo de Ventas
	(Dólares)			
Productos semi-elaborados	3,383,734	3,210,094	3,700,264	2,746,023
Productos terminados (incluye chocolatería)	1,134,155	925,074	1,355,788	1,344,088
Servicio de maquila	215,198	156,122	219,237	135,837
Subproductos	18,856	0	44,828	5,374
Baja de inventarios y mermas	0	3,586	0	11,453
Devoluciones en ventas	( 68,935)	0	( 37,969)	0
Total	<u>4,663,011</u>	<u>4,294,876</u>	<u>5,282,551</u>	<u>4,242,775</u>

## **18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y PUBLICIDAD**

Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente pagos efectuados por sueldos y salarios del personal por US\$. 332,969 (en el año 2013, fue US\$.310,403), gastos de depreciación de propiedad, planta y equipos por US\$. 203,383 (en el año 2013 fue US\$. 101,674), desembolsos realizados por publicidad y promociones por US\$. 120,621 (en el año 2013 fue US\$. 55,948) y honorarios por US\$. 113,402 (en el año 2013 fue US\$. 6,470).

## **19. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía presentó pérdida del ejercicio por US\$. 1,180,303 y por US\$. 565,169 respectivamente. Para los años 2014 y 2013, la Compañía realizó cálculo de anticipo de impuesto a la renta por US\$.85,105 y por US\$.137,924 respectivamente, que de conformidad con las normas tributarias vigentes se convierten en impuesto a la renta definitivo, al no existir base imponible o utilidad gravable en ambos ejercicios fiscales.



19. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria hasta el ejercicio económico 2011. Los resultados de la revisión fiscal y los trámites legales emprendidos por la Compañía están indicados en la nota 21 adjunta.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía de últimos tres años a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

20. **PERDIDA POR ACCION**

La pérdida por acción, ha sido calculada dividiendo la pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

21. **CONTIGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2014, un resumen es el siguiente:

**Acta de Determinación del ejercicio fiscal 2011:** la Compañía recibió Acta de Determinación No. 09201601000003, correspondiente al ejercicio fiscal año 2011, mediante la cual se establece una diferencia de impuesto a pagar del referido periodo de US\$. 1,672,642 más un recargo del 20% de US\$.334,528. La Compañía presentó un Reclamo Administrativo de Impugnación No. 109012014174133 en diciembre 12 del 2014, ante el Servicio de Rentas Internas el cual se encuentra pendiente de Resolución.

22. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe, entre los cuales podemos mencionar: De la cuenta bancos (activo) a sobregiro contable (pasivo) por US\$. 183,192 y de la cuenta comisariato a empleados (activo) a la cuenta descuentos varios (pasivo) por US\$. 30,976.

23. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 15 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.