

TRANSMAR ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2013

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
TRANSMAR ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRANSMAR ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar 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, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Juy

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **TRANSMAR ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2013, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulín Chang de Herrera

Miulín Chang de Herrera
Socia

Junio 23, 2014

Guayaquil - Ecuador

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2013

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	6	US\$ 485.473	US\$ 617.569
Inversiones temporales	7	0	12.097
Cuentas por cobrar	8	4.168.247	3.463.297
Inventarios	9	<u>3.018.033</u>	<u>2.135.883</u>
Total activos corrientes		7.671.753	6.228.846
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	7.598.555	6.816.647
Activos intangibles	11	11.628	29.681
Otros activos	12	519.198	231.250
Inversiones en acciones	13	259.935	259.935
Instrumentos financieros derivados	20	0	115.278
Activo por impuesto diferido	18	34.875	0
Total activos no corrientes		8.424.191	7.452.791
Total activos		US\$ <u>16.095.944</u>	US\$ <u>13.681.637</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial



Econ. Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2013

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Pasivos corriente:			
Cuentas por pagar	14	US\$ 7.750.408	US\$ 8.772.537
Impuesto a la renta por pagar	17	662	0
Gastos acumulados por pagar	15	353.709	363.806
Total pasivos corriente		8.104.779	9.136.343
Pasivos no corriente:			
Préstamos	19	3.121.000	0
Reserva para jubilación patronal y desahucio	16	136.983	122.443
Instrumentos financieros derivados	20	43.386	0
Pasivo por impuesto diferido	18	0	17.385
Total pasivos no corriente		3.301.369	139.828
Total pasivos		11.406.148	9.276.171
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado: 2.912.800 y 1.412.800 acciones de US\$1 cada una	23	2.912.800	1.412.800
Aportes para futuras capitalizaciones	5	0	1.500.000
Reserva legal	24	400	400
Reserva facultativa	25	10.406	10.406
Resultados acumulados por:	27		
Reserva de capital		754	754
Adopción NIIF		868.282	868.282
Resultados acumulados		897.154	612.824
Total patrimonio		4.689.796	4.405.466
Total pasivos y patrimonio		US\$ 16.095.944	US\$ 13.681.637

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial



Econ. Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	21	US\$ 61.347.069	US\$ 66.889.456
Costo de ventas	22	<u>54.754.467</u>	<u>61.121.037</u>
Utilidad bruta		6.592.602	5.768.419
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas		5.624.016	4.589.433
Gastos financieros		<u>233.615</u>	<u>552.329</u>
Total gastos de operación	22	<u>5.857.631</u>	<u>5.141.762</u>
Utilidad operacional		734.971	626.657
Otros ingresos (egresos):			
Ingresos por servicios varios		18.367	185
Intereses ganados		18.283	2.105
Ingreso por indemnización de seguro		0	1.517
Otros ingresos (egresos), neto		<u>-65.209</u>	<u>-8.211</u>
Total otros ingresos (egresos)		<u>-28.559</u>	<u>-4.404</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		706.412	622.253
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	17	474.342	471.822
Impuesto diferido	18	<u>-52.260</u>	<u>-213.004</u>
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta		422.082	258.818
Resultado integral del año		US\$ <u>284.330</u>	US\$ <u>363.435</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial



Econ. Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
En US\$ dólares, sin centavos

Notas	Capital acciones	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados por:			Total
						Adopción NIIF	Utilidades acumuladas		
	1.012.800	0	400	10.406	754	868.282	649.389	2.542.031	
23	400.000	0	0	0	0	0	-400.000	0	
5 y 10	0	1.500.000	0	0	0	0	0	1.500.000	
	0	0	0	0	0	0	363.435	363.435	
	1.412.800	1.500.000	400	10.406	754	868.282	612.824	4.405.466	
23	1.500.000	-1.500.000	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	284.330	284.330	
	US\$ 2.912.800	0	400	10.406	754	868.282	897.154	4.689.796	

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial


Econ. Lope Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 59.811.498	US\$ 68.272.336
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-61.736.292	-64.891.797
Impuesto a la renta, pagado		-470.796	-480.782
Gastos financieros		-74.951	-552.329
Ingreso por indemnización de seguro		0	1.517
Otros, neto		-28.559	-7.696
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		-2.499.100	2.341.249
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	10	-1.157.225	-835.979
Inversiones temporales, neto		12.097	-322
Adquisición de activos intangibles	11	0	-26.472
Otros activos, neto	12	137.933	-83.000
Aumento en inversiones a largo plazo		0	-10.000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-1.007.195	-955.773
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Compañías relacionadas		253.199	-790.127
Préstamos		3.121.000	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		3.374.199	-790.127
Aumento (Disminución) neto en efectivo		-132.096	595.349
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	6	617.569	22.220
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	US\$ <u>485.473</u>	US\$ <u>617.569</u>

P A S A N

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto
utilizado por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año		US\$ 284.330 US\$	363.435
Partidas de conciliación entre el resultado integral del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	10	375.317	258.363
Amortización	11	18.053	17.607
Provisión de jubilación patronal y desahucio	16	14.540	49.282
Otros, neto		0	-1.775
Provision por impuesto diferido	18	-52.260	-213.004
Ajuste por instrumentos financieros	20	158.664	521.693
Ajuste valor razonable inventario	9	115.136	-167.578
Total partidas conciliatorias		<u>629.450</u>	<u>464.588</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		-38.665	-138.441
Inventarios		-997.286	291.105
Gastos pagados por anticipado		0	2.922
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		-893.943	-258.577
Anticipos de clientes		-1.473.551	1.528.551
Impuesto a la renta por pagar		662	-6.076
Gastos acumulados por pagar		-10.097	93.742
Total cambios en activos y pasivos		<u>-3.412.880</u>	<u>1.513.226</u>
Efectivo (provisto) utilizado por las actividades de operación		US\$ <u>-2.499.100</u> US\$	<u>2.341.249</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial



Econ. Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2013

1.- Operaciones:

TRANSMAR ECUADOR S. A., se constituyó en Quito el 20 de noviembre del 2006 e inició sus operaciones en diciembre del 2007, con la razón social Transmar Commodity Group of Ecuador S.A., reformando sus estatutos en abril del 2013. Su actividad principal es la compra de granos de cacao, elaboración de licor de cacao, y su comercialización en el mercado nacional e internacional. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil.

En el 2011, Transmar Ecuador S.A. absorbe por fusión a Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S.A., inscribiéndose la Escritura Pública en el Registro Mercantil de Guayaquil el 10 de octubre del 2011.

De las ventas totales, el 99,06% (2013) y 97,53% (2012) corresponden a exportaciones, de las cuales, el 37,40% (2013) y 32,75% (2012) se efectuaron a compañías relacionadas.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de Estimados y Juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los

montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Propiedades, planta y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.
- Impuesto a la Renta: medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Instrumentos financieros derivados: son contratos pactados por la Compañía con ciertos Clientes para venderles productos en fecha futura a precios fijados. La Compañía reconoce en resultados - rendimientos financieros; los cambios en los precios, entre el precio cotizado y el precio fijado.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente y no corriente; de acuerdo a su vencimiento.

d) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; excepto inventarios de materia prima y productos terminados que se cotizan y que están registrados a valor razonable; y los instrumentos financieros derivados que se ajustaron.

e) Inventarios

Los inventarios de materia prima y productos terminados que se cotizan están registrados a valor razonable.

El costo para materia prima y productos terminados se determina por el método FIFO. Los materiales, suministros e insumos son valorizados al costo promedio.

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

f) Propiedades, planta y equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición, debido a que la Administración consideró innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basado en la naturaleza y costos involucrados de los activos citados a la fecha del presente informe. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo en años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios e insalaciones	22	2,50%
Maquinarias y equipos	20	5%
Muebles y enseres y eq de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	7	14,29%
Proyecto dream	10 y 3	10% y 33,33%
Otros	10	10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

g) Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas dudosas. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

h) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

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

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se

reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen cuando se puede estimar con fiabilidad, el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa. Los ingresos por arrendamientos se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

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

k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al

valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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

1) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que 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. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, 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.

3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las NIIFs: Préstamos del Gobierno, costos por préstamos	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIC 1	Presentación de Estados financieros: Información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: clasificación de equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia: Información segmentada	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.- Administración de Riesgo Financiero

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

a) Ambiente de Administración de Riesgo

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 que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgos adecuados; así como también 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 el cambio en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y 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 las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de

administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la compañía.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

La compañía evidencia políticas de control y disminución del riesgo de crédito relacionado con las ventas ya que tiene como política de capitalizarse mediante anticipos por parte de su principal cliente TRANSMAR COMMODITY GROUP LTDA., lo cual constituye una importante disminución de riesgo de crédito.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con su obligación asociada con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivos; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

En la compañía el riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de venta y aumento en la producción de cacao, en otros países tales como: Perú, Colombia, República Dominicana, las cuales venden sus productos en los mismos mercados: Europa, Estados Unidos; Japón, China y Latino América a los que la Compañía espera exportar sus productos.

La administración considera que la variación adversa en los precios de venta no presenta un riesgo muy elevado puesto que nuestra Compañía se cubre al

momento de realizar compras para cubrir la variación en los precios de cacao a niveles de mercado Internacional.

e) Administración de Capital

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 en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

5.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Realizó ventas de exportación a Transmar Commodity Group Ltd. y Euromar Commodities GMBH sobre las cuales se realizó ajustes por diferencia de liquidación de peso en la recepción de cacao y diferencia de precio. El valor de ventas neto, en el 2013 y 2012 asciende a US\$22.944.700 y US\$21.295.621, respectivamente.
- En el 2013 y 2012, la Compañía recibió anticipos para ventas futuras de Transmar Commodity Group Ltda. El saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$6.193.742 y US\$4.940.664, respectivamente.
- La Compañía recibió como aportes para futuras capitalizaciones terrenos y edificios de PTP Harding L.L.L, por un monto de US\$1.500.000 según escritura pública del 4 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 9 de abril del 2013 (nota 23).
- Prestó servicios contables y administrativos a la compañía relacionada The One Company, sin costo alguno en el 2012.
- Al 31 de diciembre del 2013 Transmar Ecuador S.A. es garante solidario de su relacionada Cacao Dream por el préstamo que mantiene con LAAD Américas N.V.
- En el 2013 efectuó pagos por cuentas de relacionadas por US\$425.881 (nota 12).

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba mencionadas; y el Estado de Resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	Notas	US\$	
		2013	2012
<u>Cuentas por cobrar</u>	8		
Transmar Jamaica		221.556	196.363
Cacao Dream Ecuador S.A		1.980.273	1.410.305
Transmar Colombia		12.504	10.518
Transmar Perú		117.848	48.710
Total		<u>2.332.181</u>	<u>1.665.896</u>
<u>Activos no corriente</u>			
Otros activos			
Transmar Commodity Group Ltd.	12	425.881	0
<u>Cuentas por pagar - Corriente</u>	14		
Euromar		842.287	750.000
Anticipos de Transmar USA		6.193.742	4.940.664
Total		<u>7.036.029</u>	<u>5.690.664</u>

	US\$	
	2013	2012
Ingresos		
Ventas	<u>22.944.700</u>	<u>21.295.621</u>

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se descomponen en:

	US\$	
	2013	2012
<u>Efectivo</u>		
Caja chica	800	1.309
Fondos rotativos	0	35.276
Bancos	484.673	580.984
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>485.473</u>	<u>617.569</u>

7.- Inversiones temporales

Inversiones temporales correspondía a depósitos a plazo en el Produbanco por un período de 92 días (2012), con una tasa de interés del 4,25% anual y vencimiento en febrero del 2013. Esta inversión se encontraba en garantía de una tarjeta de crédito corporativa MasterCard por un cupo de US\$10.000.

8.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se descompone en:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Clientes		1.514.265	1.118.046
Relacionadas	5	2.332.181	1.665.896
Préstamos a empleados		43.351	63.822
Anticipos a proveedores		277	25.512
Impuesto a la renta pagado en exceso		0	2.884
Impuestos por cobrar		277.371	587.137
Otras cuentas por cobrar		802	0
		<u>4.168.247</u>	<u>3.463.297</u>

9.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan así:

	US\$	
	2013	2012
Productos terminados	1.131	174.713
Productos en proceso	286.037	96.839
Materias primas	2.401.830	1.555.139
Materiales	66.291	182.197
Insumos	262.744	126.995
	<u>3.018.033</u>	<u>2.135.883</u>

En el 2013 y 2012, los inventarios cotizados fueron ajustados a valor de mercado. El ajuste a resultado fue así:

	US\$	
	31-dic-13	31-dic-12
<u>Ajuste por:</u>		
Grano	-115.180	117.302
Licor	44	50.276
	<u>-115.136</u>	<u>167.578</u>

10.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$				
	Saldo 31-dic-12	Adiciones	Reclasif.	Saldo 31-dic-13	%
<u>Costo:</u>					
Terrenos	600.000	0	383.000	983.000	10%
Instalaciones	4.823.068	0	196.574	5.019.642	
Maquinarias y equipos	2.235.330	0	274.387	2.509.717	
Muebles, enseres y equipos de oficina	256.418	0	28.796	285.214	
Equipos de computación	155.051	0	72.668	227.719	10%
Vehículos	374.927	0	0	374.927	10%
Proyecto Dream	40.254	0	0	40.254	33,33%
Otros	133.746	780.841	-790.043	124.544	20%
Obras en desarrollo	115.314	760.135	-549.133	326.316	10% y 33,33%
T O T A L	8.734.108	1.540.976	-383.751	9.891.333	
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>1.917.461</u>	<u>375.317</u>	<u>0</u>	<u>2.292.778</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	6.816.647			7.598.555	

	US\$						
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Transf.	Aporte para futuras capitalizaciones	Ventas	Saldo 31-dic-12	%
<u>Costo:</u>							
Terrenos	0	0	0	600.000	0	600.000	
Instalaciones	3.619.798	0	303.270	900.000	0	4.823.068	2,50%
Maquinarias y equipos	1.886.101	284.719	65.249	0	-739	2.235.330	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	222.398	34.020	0	0	0	256.418	10%
Equipos de computación	117.231	37.820	0	0	0	155.051	33,33%
Vehículos	343.977	30.950	0	0	0	374.927	14,29%
Proyecto Dream	40.254	0	0	0	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	35.867	97.879	0	0	0	133.746	10%
Obras en desarrollo	133.242	350.591	-368.519	0	0	115.314	
T O T A L	6.398.868	835.979	0	1.500.000	-739	8.734.108	
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>1.659.227</u>	<u>258.363</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-129</u>	<u>1.917.461</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	4.739.641					6.816.647	

Proyecto Dream es el proyecto por medio del cual se compra mazorcas de cacao directamente a los agricultores, para luego artesanalmente obtener la pepa de cacao. Todo este proceso incluye desde el almacenamiento, abrir, sacar las pepas, fermentarlo, secarlo en el patio y la entrega hasta la planta Transmar. Para el funcionamiento de este proyecto, desde el 2008 adquirieron equipos, muebles, equipos de oficina, equipos de computación y otros, que se los acumula con esa denominación.

La Compañía en el 2012 recibió como aportes para futuras capitalizaciones terrenos y edificios de PTP Harding L.L.L, por un monto de US\$1.500.000 según escritura pública del 4 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 9 de abril del 2013 (nota 5).

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$375.317 en el 2013 y US\$258.363 netos en el 2012.

Otros activos son activos por asignar que al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no han sido reclasificados a los diferentes rubros.

11.- Activos Intangibles

Los activos intangibles, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se descomponen en:

	US\$		
	Saldo 31-dic-12	Adiciones	Saldo 31-dic-13
Software	104.844	0	104.844
Amortización acumulada	-75.163	-18.053	-93.216
Activos intangibles, neto	<u>29.681</u>		<u>11.628</u>

	US\$		
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-12
Software	78.372	26.472	104.844
Amortización acumulada	-57.556	-17.607	-75.163
Activos intangibles, neto	<u>20.816</u>		<u>29.681</u>

El cargo a gastos por amortización de activos intangibles fue de US\$18.053 en el 2013 y de US\$17.607 en el 2012.

12.- Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Nota	US\$					Saldo 31-dic-13
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Reclasif.	Pagos	Ajustes	
Certificados Corpei	148.250	0	0	0	-64.333	83.917
Depósitos en garantía	83.000	150.100	-223.000	-700	0	9.400
Cuentas por cobrar - Relacionadas	0	425.881	0	0	0	425.881
	<u>231.250</u>	<u>575.981</u>	<u>-223.000</u>	<u>-700</u>	<u>-64.333</u>	<u>519.198</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-12
Certificados Corpei	148.250	0	148.250
Depósitos en garantía	0	83.000	83.000
	<u>148.250</u>	<u>83.000</u>	<u>231.250</u>

Los aportes efectuados a CORPEI se originan por las exportaciones realizadas y constituyen valores redimibles en diez años y canjeados en certificados de aportación a partir de quinientos dólares de aportes efectuados en papeletas. Dichos certificados pueden ser endosables. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ajustó a valor presente los certificados.

En el 2012, entregó anticipo (US\$75.000) a los Sres. Pérez Tamayo para la compra de terrenos en la vía a Daule para utilizarse como bodegas; en el 2013 cancela un segundo anticipo (US\$148.000), registrándolos como depósitos en garantía, para luego estos terrenos ser activados en octubre del 2013 por un total de US\$383.000 (nota 10).

Cuentas por cobrar – relacionadas, corresponde a varios rubros que forman parte de las inversiones y desarrollo de nuevas herramientas, que está llevando a cabo el Grupo, cuyos pagos han sido realizados por la Compañía, y serán recuperados de las relacionadas.

13.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>% de participación</u>	<u>Saldo al 31-dic-2012 y 2013</u>		
Cacao Dream	99%	US\$	<u>259.935</u>	
		<u>US\$</u>		
	<u>% de participación</u>	<u>Saldo al 31-dic-11</u>	<u>Adición</u>	<u>Saldo al 31-dic-12</u>
Cacao Dreams	99%	<u>249.935</u>	<u>10.000</u>	<u>259.935</u>

14.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por pagar se descomponen en:

	<u>Nota</u>	<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores		421.799	1.314.370
Compañías relacionadas	5	7.036.029	5.690.664
Anticipos de clientes		56.372	1.529.923
Impuestos por pagar		131.118	172.856
Otras		105.090	64.724
		<u>7.750.408</u>	<u>8.772.537</u>

15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el 2013 y 2012, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-dic-13
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	
Beneficios sociales	128.754	461.521	-419.085	171.190
Participación de trabajadores	235.052	144.042	-234.287	144.807
Intereses por pagar	0	37.712	0	37.712
	<u>363.806</u>	<u>643.275</u>	<u>-653.372</u>	<u>353.709</u>

	US\$			Saldo al 31-dic-12
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	
Beneficios sociales	115.305	401.806	-388.357	128.754
Participación de trabajadores	154.759	235.052	-154.759	235.052
	<u>270.064</u>	<u>636.858</u>	<u>-543.116</u>	<u>363.806</u>

16.- Reserva de jubilación patronal y desahucio.

El movimiento de las reservas efectuadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	US\$		
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-13
Reserva para jubilación patronal y desahucio	122.443	14.540	136.983

	US\$		
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Saldo 31-dic-12
Reserva para jubilación patronal y desahucio	73.161	49.282	122.443

17.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Impuesto corriente	474.342	471.822
Impuesto diferido	-52.260	-213.004
	<u>422.082</u>	<u>258.818</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que 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, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción 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.

El gasto por 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 22% por el 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	706.412	622.253
Tasa de impuesto a la renta		22%	23%
Impuestos a la tasa vigente		155.411	143.118
Efecto de los Gastos no deducibles		34.650	58.561
Efecto de las otras deducciones		23.490	13.823
Impuesto a las ganancias calculado		166.571	187.856
Anticipo Impuesto a la Renta		474.342	471.822
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	474.342	471.822

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	2.884	-6.076
Impuesto pagado	0	6.076
Retenciones de impuesto a la renta	687	4.241
Anticipo de impuesto a la renta pagado	470.109	470.465
Impuesto a la renta causado	-474.342	-471.822
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	-662	2.884

18.- Impuesto diferido

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. La descomposición del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Activo por impuestos diferidos	34.875	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	17.385
	<u>34.875</u>	<u>17.385</u>

El movimiento de los impuestos diferidos pasivos en el año, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	17.385	230.389
Cargo (abono) a resultados del año	-52.260	-213.004
Saldo al final del año	<u>-34.875</u>	<u>17.385</u>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se originan por:

Pasivos por impuestos diferidos:

		Inventario	Ventas	Costo de venta	Instrumentos financieros	Total
Saldo a enero 1º, 2012	US\$	47.672	400.752	-364.538	146.503	230.389
Cargo (abono) a resultados del año		-56.801	-400.752	364.538	-119.989	-213.004
Saldo a diciembre 31, 2012		-9.129	0	0	26.514	17.385
Cargo (abono) a resultados del año		-16.201	0	0	-36.059	-52.260
Saldo a diciembre 31, 2013	US\$	<u>-25.330</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-9.545</u>	<u>-34.875</u>

19.- Préstamos

La Compañía en septiembre del 2013 firmó un contrato de préstamo con Morristown Group LLC por US\$3.121.000 con una tasa de interés anual del 7,25% por el cual le otorgaron un año de gracia para ser pagados hasta en tres años. Los intereses por pagar al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$37.712 (nota 15).

20.- Instrumentos financieros derivados

En Instrumentos financieros – derivados se presenta el efecto del ajuste a valor razonable de los contratos con precios fijados y suscritos a la fecha de los estados

financieros y que se encuentran pendientes de realizar o devengar. Un detalle al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	US\$	
	31-dic-13	31-dic-12
<u>Contratos por:</u>		
Grano	38.393	-83.800
Licor	4.993	-31.478
	<u>43.386</u>	<u>-115.278</u>

El cargo a resultados, en gastos financieros fue así:

	Nota	US\$	
		31-dic-13	31-dic-12
Rendimientos financieros	22	<u>-158.664</u>	<u>-521.693</u>

21.- Ventas

Las ventas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se descompone en:

	US\$	
	31-dic-13	31-dic-12
<u>Ventas de cacao en grano</u>		
Exportación	42.159.203	50.360.506
Local	93.087	656.790
<u>Ventas de licor de cacao</u>		
Exportación	18.613.879	12.913.243
Local	333.807	990.346
<u>Venta de insumos</u>		
Sacos usados	0	1.851
Insumos	1.529	0
<u>Ventas de servicios</u>		
Exportación	129.064	211.969
Local	0	4.512
<u>Ventas de cacao en NIBS</u>		
Exportación	16.390	1.753.478
Local	110	0
Total ventas	<u>61.347.069</u>	<u>66.892.695</u>
Descuentos en ventas de servicios	0	-3.239
	<u>61.347.069</u>	<u>66.889.456</u>

22.- Costos y gastos por su naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es la siguiente:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Consumo de inventario		54.679.021	59.302.996
Seguridad industrial		42.237	47.518
Soporte personal		116.095	37.188
Energía		61.214	98.573
Materiales y servicios varios		149.867	130.363
Supervision y dirección		17.397	25.613
Laboratorio		42.141	63.440
Personal		2.031.139	1.632.249
Exportación		1.006.421	1.298.256
Otros producción		3.317	4.979
Project dream		50.884	66.854
Estacion Naranjal y Vinces		0	21.557
Gastos de mantenimiento		423.789	818.463
Provisión para jubilación patronal y desahucio		14.540	49.282
Participación de trabajadores		144.042	235.052
Depreciación		375.317	258.363
Amortización de intangibles		18.052	17.607
Ajuste de instrumentos financieros derivados	20	158.664	521.692
Ajuste a Valor neto realizable		75.445	0
Gastos financieros		60.410	30.637
Certificaciones		3.310	7.212
Servicios básicos		96.878	73.730
Servicios de transporte		0	65.241
Gastos de gestión		14.323	44.843
Seguros generales		94.406	98.252
Servicios de internet		46.750	43.060
Tasas y otros impuestos		76.951	35.853
Gastos no deducibles		107.253	187.123
Gastos de viajes local		107	55.020
Servicios legales		66.765	29.737
Comedor		7.445	34.390
Atención médica		5.523	25.249
Gastos de viaje exterior		0	62.633
Otros gastos		113.691	120.776
Gastos departamentales		166.270	194.903
Gestión comercial		194.082	153.385
Gastos de comercialización		45.418	145.498
Dirección general		102.934	225.212
		<u>60.612.098</u>	<u>66.262.799</u>

23.- Capital social

La Compañía mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 3 de octubre del 2012 e inscrita en el Registro de Mercantil de Guayaquil el 9

de abril del 2013, aumentó el capital suscrito en US\$1.500.000 (2013), mediante la entrega del bien inmueble donde actualmente posee sus instalaciones y oficinas principales.

En el año 2012 según escritura pública del 24 de septiembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 2 de octubre del 2012, se aumentó el capital suscrito de la Compañía en US\$400.000 por reinversión de utilidades.

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$2.912.800 (2013) y US\$1.412.800 (2012) y está representado por 2.912.800 (2013) y 1.412.800 (2012) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

El capital autorizado de la Compañía es de US\$5.825.600 que está representada por 5.825.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

24.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

25.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

26.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

27.- Resultados acumulados

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

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre

de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “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.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

28.- Contratos

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 mantiene contratos fijos y abiertos por venta de cacao en grano y licor de cacao; considera contratos abiertos aquellos en los que fija su precio a lo indicado en la Bolsa Valores; por aquellos contratos fijos la Compañía ajustó su precio a lo indicado en el mercado a la fecha.

29.- Variaciones entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones y ajustes a efectos de esta presentación, como sigue:

		Aumento o (Disminución) 2013
<u>Diferencia en:</u>		
<u>Activos</u>		
Corriente	US\$	-474,414
<u>No corriente:</u>		
Propiedades, maquinarias y equipos		77
Otros activos		34,875
Total activo	US\$	<u>-439,462</u>
<u>Pasivos</u>		
Corriente	US\$	179,466
No corriente		-49,415
<u>Patrimonio</u>		
Utilidades acumuladas		309,411
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u><u>439,462</u></u>

30.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación el 30 de enero del 2014.
