

TRANSMAR ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2014

(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 2014, 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.



Opinión

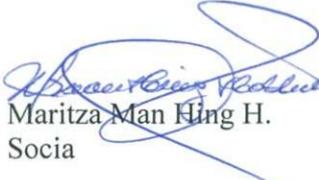
En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **TRANSMAR ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Junio 5, 2015

Guayaquil - Ecuador


Maritza Man Hing H.
Socia

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2014
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-14</u>	<u>31-dic-13</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	6	US\$ 88.537	US\$ 485.473
Cuentas por cobrar	7	6.146.525	4.168.247
Inventarios	8	3.867.220	3.018.033
Total activos corrientes		<u>10.102.282</u>	<u>7.671.753</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	9	12.413.605	7.598.555
Activos intangibles	10	49.303	11.628
Otros activos	11	108.520	519.198
Inversiones en acciones	12	259.935	259.935
Activo por impuesto diferido	18	0	34.875
Total activos no corrientes		<u>12.831.363</u>	<u>8.424.191</u>
Total activos		<u>US\$ 22.933.645</u>	<u>US\$ 16.095.944</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 2014

En US\$ dólares, sin centavos

Pasivos y Patrimonio

Pasivos corriente:

	<u>Notas</u>		<u>31-dic-14</u>		<u>31-dic-13</u>
Sobregiro bancario	6	US\$	5.766	US\$	0
Cuentas por pagar	13	US\$	9.593.604	US\$	7.750.408
Impuesto a la renta por pagar	16		662		662
Gastos acumulados por pagar	14		431.460		353.709
Total pasivos corriente			<u>10.031.492</u>		<u>8.104.779</u>

Pasivos no corriente:

Préstamos	5 y 18		0		3.121.000
Reserva para jubilación patronal y desahucio	15		239.879		136.983
Instrumentos financieros derivados	19		160.040		43.386
Pasivo por impuesto diferido	17		16.937		0
Total pasivos no corriente			<u>416.856</u>		<u>3.301.369</u>
Total pasivos			<u>10.448.348</u>		<u>11.406.148</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 2.912.800 y 1.412.800 acciones de US\$1 cada una	22		2.912.800		2.912.800
Aportes para futuras capitalizaciones	5		7.085.746		0
Reserva legal	23		400		400
Reserva facultativa	24		10.406		10.406
Resultados acumulados por:	26				
Reserva de capital			754		754
Adopción NIIF			868.282		868.282
Resultados acumulados			1.606.909		897.154
Total patrimonio			<u>12.485.297</u>		<u>4.689.796</u>

Total pasivos y patrimonio

US\$ 22.933.645 US\$ 16.095.944

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 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	21	US\$ 73.001.092	US\$ 61.347.069
Costo de ventas	22	<u>66.225.105</u>	<u>54.754.467</u>
Utilidad bruta		6.775.987	6.592.602
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas		5.397.640	5.624.016
Gastos financieros		<u>263.480</u>	<u>233.615</u>
Total gastos de operación	22	<u>5.661.120</u>	<u>5.857.631</u>
Utilidad operacional		1.114.867	734.971
Otros ingresos (egresos):			
Ingresos por servicios varios		109.666	18.367
Intereses ganados		46.116	18.283
Ingreso por indemnización de seguro		0	0
Otros ingresos (egresos), neto		<u>-26.186</u>	<u>-65.209</u>
Total otros ingresos (egresos)		<u>129.596</u>	<u>-28.559</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.244.463	706.412
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	16	434.082	474.342
Impuesto diferido	17	<u>51.812</u>	<u>-52.260</u>
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta		485.894	422.082
Resultado integral del año		US\$ <u>758.569</u>	US\$ <u>284.330</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta		US\$ 758.569	284.330
Otro resultado integral			
Jubilación patronal y desahucio	15	<u>-48.814</u>	<u>0</u>
Resultado integral total del año		US\$ <u>709.755</u>	<u>284.330</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial


Eeon Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSNAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014
En US\$ dólares, sin centavos

6

	Notas	Resultados acumulados por:									
		Capital acciones	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Adopción NIIF	Utilidades acumuladas	Total		
Saldo al 31 de diciembre del 2012		1.412.800	1.500.000	400	10.406	754	868.282	612.824	4.405.466		
Aumento de capital social	5 y 22	1.500.000	-1.500.000	0	0	0	0	0	0		
Resultado integral del año		0	0	0	0	0	0	284.330	284.330		
Saldo al 31 de diciembre del 2013		2.912.800	0	400	10.406	754	868.282	897.154	4.689.796		
Aporte para aumento de capital social	5 y 22	0	7.085.746	0	0	0	0	0	7.085.746		
Resultado integral del año		0	0	0	0	0	0	709.755	709.755		
Saldo al 31 de diciembre del 2014		US\$ 2.912.800	7.085.746	400	10.406	754	868.282	1.606.909	12.485.297		

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial


Ecken-Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		US\$ 80.208.722	US\$ 59.811.498
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-69.429.162	-61.736.292
Impuesto a la renta, pagado		-440.262	-470.796
Gastos financieros		-146.826	-74.951
Otros, neto		83.480	-28.559
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		10.275.952	-2.499.100
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	10	-5.185.957	-1.157.225
Inversiones temporales, neto		0	12.097
Adquisición de activos intangibles	11	-64.431	0
Otros activos, neto	12	-5.900	137.933
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-5.256.288	-1.007.195
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Compañías relacionadas		-5.422.366	253.199
Sobregiro bancario		5.766	0
Préstamos		0	3.121.000
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		-5.416.600	3.374.199
Aumento (Disminución) neto en efectivo		-396.936	-132.096
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	6	485.473	617.569
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	US\$ 88.537	US\$ 485.473

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>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral del año		US\$ 709.755	US\$ 284.330
Partidas de conciliación entre el resultado integral del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	9	340.755	375.317
Amortización	10	26.756	18.053
Provisión de jubilación patronal y desahucio	15	106.837	14.540
Ajuste de otros activos	11	-47.015	0
Provision por impuesto diferido	16	51.812	-52.260
Ajuste por instrumentos financieros	19	116.654	158.664
Ajuste valor razonable inventario	8	-237.028	115.136
Total partidas conciliatorias		<u>358.771</u>	<u>629.450</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		-611.280	-38.665
Inventarios		-612.159	-997.286
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		3.150.987	-893.943
Anticipos de clientes		7.168.356	-1.473.551
Impuesto a la renta por pagar		0	662
Gastos acumulados por pagar		115.463	-10.097
Pago de Jubilación patronal y desahucio		-3.941	0
Total cambios en activos y pasivos		<u>9.207.426</u>	<u>-3.412.880</u>
Efectivo (provisto) utilizado por las actividades de operación		US\$ <u>10.275.952</u>	US\$ <u>-2.499.100</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 2014

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 96,96% (2014) y 99,06% (2013) corresponden a exportaciones, de las cuales, el 48,20% (2014) y 37,40% (2013) 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) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las

transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran “moneda extranjera”. Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los activos en Libras esterlinas (£) al 31 de diciembre del 2014 están registrados a la cotización de US\$1,5644 (2014).

c) 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.

d) 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 2014 y 2013, 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.

e) 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.

f) 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 PROMEDIO. 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.

g) 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 instalaciones	40	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.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra 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 (nota 16).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

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 7	Instrumentos Financieros - Información a revelar: Contabilidad de Coberturas	
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones a las NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39).	Por establecer
NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos: información a revelar	1 de enero del 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición: Novación de derivados y Continuación de la contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes: Nueva interpretación	1 de enero del 2014
<u>Mejoras anuales</u>		
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes	1 de julio del 2014
NIIF 8	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo	1 de julio del 2014
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada	1 de julio del 2014
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: Personal clave de la gerencia	1 de julio del 2014
NIC 38	Activos Intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada	1 de julio del 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIIF vigentes"	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera	1 de julio del 2014
NIC 40	Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40	1 de julio del 2014

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 LTD., 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 2014 y 2013 asciende a US\$35.250.553 y US\$22.944.700, respectivamente.
- La Compañía solicitó reembolsos por US\$1.222.966 por los valores asumidos a las siguientes relacionadas: Morrystown Group L.L.C. por US\$687.250, Transmar Commodity Group Ltd., por US\$490.000, New Generation Technology S.A. Negentek por US\$22,965, Transmar Commodity Group of Peru S.A.C., por US\$19.846; y, Transmar Jamaica Limited, por US\$2.905, los mismos que fueron cobrados en el 2014.
- En el 2013, la Compañía recibió anticipos para ventas futuras de Transmar Commodity Group Ltda. El saldo al 31 de diciembre del 2013 es de US\$6.193.742, los cuales se liquidaron en el 2014.
- 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 22).
- 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. Al 31 de diciembre del 2014 se recuperó dicho valor (nota 11).
- La Compañía mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2014, aprobó el aumento de capital suscrito en US\$7.085.746, mediante la emisión de 7.085.746 nuevas acciones, ordinarias e indivisibles con un valor nominal de US\$1 cada una, pagadas en su totalidad mediante la capitalización de créditos que mantenía con su accionista Morrystown Group LLC por US\$3.121.000 (nota 18) y aportes para futuras capitalizaciones por US\$2.284.186 y US\$1.680.560 de los Sres. Timothy Jonson y Peter G Jhonson, los mismos que renuncian el derecho de preferencia de sus acciones, motivo por el cual la totalidad de las acciones las suscribe la Compañía Morrystown Group LLC (nota 22).

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\$	
		2014	2013
<u>Cuentas por cobrar</u>	7		
Transmar Jamaica		0	221.556
Cacao Dream Ecuador S.A		2.459.148	1.980.273
Transmar Colombia		0	12.504
Transmar Perú		0	117.848
Transmar USA		1.240.031	0
Total		3.699.179	2.332.181
<u>Activos no corriente</u>			
Otros activos			
Transmar Commodity Group Ltd.	11	0	425.881
<u>Cuentas por pagar - Corriente</u>	13		
Euromar		844.068	842.287
Anticipos de Transmar USA		0	6.193.742
Total		844.068	7.036.029

	US\$	
	2014	2013
Ingresos		
Ventas	35.250.553	22.944.700

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se descomponen en:

	US\$	
	2014	2013
<u>Efectivo</u>		
Caja chica	1.100	800
Bancos	87.437	484.673
Equivalente de efectivo	88.537	485.473
<u>Sobregiro bancario</u>	-5.766	0
Efectivo y equivalentes de efectivo	82.771	485.473

7.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se descomponen en:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Clientes		1.424.552	1.514.265
Relacionadas	5	3.699.179	2.332.181
Préstamos a empleados		47.454	277
Anticipos a proveedores		687.725	43.351
Impuesto a la renta pagado en exceso		6.180	0
Impuestos por cobrar		268.698	277.371
Otras cuentas por cobrar		12.737	802
		<u>6.146.525</u>	<u>4.168.247</u>

8.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan así:

	US\$	
	2014	2013
Productos terminados	90.351	1.131
Productos en proceso	272.175	286.037
Materias primas	3.017.737	2.401.830
Materiales	98.290	66.291
Insumos	388.603	262.744
Inventario en tránsito	64	0
	<u>3.867.220</u>	<u>3.018.033</u>

En el 2014 y 2013, los inventarios cotizados fueron ajustados a valor de mercado. El ajuste a resultado fue así:

	US\$	
	31-dic-14	31-dic-13
<u>Ajuste por:</u>		
Grano	231.573	-115.180
Licor	5.455	44
	<u>237.028</u>	<u>-115.136</u>

9.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$					%
	Saldo 31-dic-13	Adiciones	Reclasif.	Bajas/ Ventas	Saldo 31-dic-14	
<u>Costo:</u>						
Terrenos	983.000	0	0	0	983.000	
Instalaciones	5.019.642	0	0	0	5.019.642	2,50%
Maquinarias y equipos	2.509.717	45.301	0	0	2.555.018	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	285.214	8.095	0	0	293.309	10%
Equipos de computación	227.719	49.715	-37.053	0	240.381	33,33%
Vehículos	374.927	36.025	0	-76.965	333.987	14,29%
Proyecto Dream	40.254	0	0	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	124.544	27.835	0	0	152.379	10%
Obras en desarrollo	326.316	1.245.165	-163.824	0	1.407.657	
Importaciones en tránsito	0	3.810.874	163.824	0	3.974.698	
TOTAL	9.891.333	5.223.010	-37.053	-76.965	15.000.325	
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2.292.778</u>	<u>340.755</u>	<u>0</u>	<u>-46.813</u>	<u>2.586.720</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	7.598.555				12.413.605	

	US\$					%
	Saldo 31-dic-12	Adiciones	Reclasif.	Saldo 31-dic-13		
<u>Costo:</u>						
Terrenos	600.000	0	383.000	983.000		
Instalaciones	4.823.068	0	196.574	5.019.642	2,50%	
Maquinarias y equipos	2.235.330	0	274.387	2.509.717	5%	
Muebles, enseres y equipos de oficina	256.418	0	28.796	285.214	10%	
Equipos de computación	155.051	0	72.668	227.719	33,33%	
Vehículos	374.927	0	0	374.927	14,29%	
Proyecto Dream	40.254	0	0	40.254	10% y 33,33%	
Otros	133.746	780.841	-790.043	124.544	10%	
Obras en desarrollo	115.314	760.135	-549.133	326.316		
TOTAL	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		

Las importaciones en tránsito y obras en desarrollo corresponden a maquinarias e instalaciones que se van a implementar para las nuevas líneas de producción como son: manteca, torta y polvo de cacao.

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.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$340.755 en el 2014 y US\$375.317 netos en el 2013.

Otros activos son activos por asignar que al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no han sido reclasificados a los diferentes rubros.

10.- Activos Intangibles

Los activos intangibles, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se descomponen en:

	US\$			Saldo 31-dic-14
	Saldo 31-dic-13	Adiciones	Reclasif.	
Software	104.844	27.378	37.053	169.275
Amortización acumulada	-93.216	-26.756	0	-119.972
Activos intangibles, neto	<u>11.628</u>			<u>49.303</u>

	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>

El cargo a gastos por amortización de activos intangibles fue de US\$26.756 en el 2014 y de US\$18.053 en el 2013.

11.- Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Nota	US\$				Saldo 31-dic-14
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Cobros	Ajustes	
Certificados Corpei	83.917	0	0	8.404	92.321
Depósitos en garantía	9.400	7.400	-1.500	899	16.199
Cuentas por cobrar - Relacionadas	425.881	0	-425.881	0	0
	<u>519.198</u>	<u>7.400</u>	<u>-427.381</u>	<u>9.303</u>	<u>108.520</u>

		US\$					
Nota	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Reclasif.	Pagos	Ajustes	Saldo 31-dic-13	
	148.250	0	0	0	-64.333	83.917	
	83.000	150.100	-223.000	-700	0	9.400	
Cuentas por cobrar - Relacionadas 5	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>	

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 2014 y 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 9).

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 fueron recuperados de las relacionadas.

12.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>% de participación</u>		<u>Saldo al 31-dic-14</u>	<u>Saldo al 31-dic-13</u>
Cacao Dream	99%	US\$	<u>259.935</u>	<u>259.935</u>

13.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por pagar se descomponen en:

	Nota	US\$	
		2014	2013
Proveedores		1.204.400	421.799
Compañías relacionadas	5	844.068	7.036.029
Anticipos de clientes		7.224.728	56.372
Impuestos por pagar		155.028	131.118
Otras		165.380	105.090
		<u>9.593.604</u>	<u>7.750.408</u>

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-dic-14
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Ajuste	
Beneficios sociales	171.190	631.322	-597.087	0	205.425
Participación de trabajadores	144.807	225.436	-144.208	0	226.035
Intereses por pagar	37.712	0	0	-37.712	0
	<u>353.709</u>	<u>856.758</u>	<u>-741.295</u>	<u>-37.712</u>	<u>431.460</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-13
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>

15.- Reserva de jubilación patronal y desahucio.

El movimiento de las reservas efectuadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$				Saldo 31-dic-14
	Saldo 31-dic-13	Adiciones	ORI	Pagos	
Reserva para jubilación patronal y desahucio	136.983	58.023	48.814	-3.941	239.879

	US\$		
	Saldo 31-dic-12	Adiciones	Saldo 31-dic-13
Reserva para jubilación patronal y desahucio	122.443	14.540	136.983

16.- Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta consiste de:

	US\$	
	2014	2013
Impuesto corriente	434.082	474.342
Impuesto diferido	51.812	-52.260
	<u>485.894</u>	<u>422.082</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 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	US\$	
		2014	2013
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	1.192.651	816.239
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%
Impuestos a la tasa vigente		262.383	179.573
Efecto de los Gastos no deducibles		28.515	19.514
Efecto de las otras deducciones		10.146	34.402
Efecto por reinversión		60.000	0
Impuesto a las ganancias calculado		<u>220.753</u>	<u>164.685</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>434.082</u>	<u>474.342</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	<u>434.082</u>	<u>474.342</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	-662	2.884
Retenciones de impuesto a la renta	19.137	687
Anticipo de impuesto a la renta pagado	440.262	470.109
Impuesto a la renta causado	-434.082	-474.342
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	<u>24.655</u>	<u>-662</u>

17.- 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\$	
	2014	2013
Activo por impuestos diferidos	-	34.875
Pasivo por impuestos diferidos	(16.937)	-
	<u>-16.937</u>	<u>34.875</u>

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

	US\$	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	-34.875	17.385
Cargo (abono) a resultados del año	<u>51.812</u>	<u>-52.260</u>
Saldo al final del año	<u>16.937</u>	<u>-34.875</u>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se originan por:

	Inventario	Instrumentos financieros	Total
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$ -9.129	26.514	17.385
Cargo (abono) a resultados del año	<u>-16.201</u>	<u>-36.059</u>	<u>-52.260</u>
Saldo a diciembre 31, 2013	-25.330	-9.545	-34.875
Cargo (abono) a resultados del año	<u>77.476</u>	<u>-25.664</u>	<u>51.812</u>
Saldo a diciembre 31, 2014	<u>US\$ 52.146</u>	<u>-35.209</u>	<u>16.937</u>

18.- 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.

Al 31 de diciembre del 2014 se transfiere el préstamo para futuras capitalizaciones y los intereses se ajustaron a resultados (notas 5, 14 y 22).

19.- 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 2014 y 2013 es como sigue:

	US\$	
	31-dic-14	31-dic-13
<u>Contratos por:</u>		
Grano	204.209	38.393
Licor	-59.399	4.993
Embarcados	15.230	0
	<u>160.040</u>	<u>43.386</u>

El cargo a resultados, en gastos financieros fue así:

	Nota	US\$	
		31-dic-14	31-dic-13
Rendimientos financieros	21	<u>-116.654</u>	<u>-158.664</u>

20.- Ventas

Las ventas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se descompone en:

	US\$	
	<u>31-dic-14</u>	<u>31-dic-13</u>
<u>Ventas de cacao en grano</u>		
Exportación	45.540.929	42.159.203
Local	89.099	93.087
<u>Ventas de licor de cacao</u>		
Exportación	25.364.073	18.613.879
Local	1.953.776	333.807
<u>Venta de insumos</u>		
Insumos	1.110	1.529
<u>Ventas de servicios</u>		
Exportación	111.878	129.064
Local	0	0
<u>Ventas de cacao en NIBS</u>		
Exportación	69.561	16.390
Local	0	110
Total ventas	<u>73.130.426</u>	<u>61.347.069</u>
Descuentos en ventas de servicios	-2.809	0
Devolución de ventas locales de licor	<u>-126.525</u>	<u>0</u>
	<u><u>73.001.092</u></u>	<u><u>61.347.069</u></u>

21.- Costos y gastos por su naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es la siguiente:

	Notas	US\$	
		2014	2013
Consumo de inventario		66.577.269	54.679.021
Seguridad industrial		14.658	42.237
Soporte personal		144.897	116.095
Energía		29.632	61.214
Materiales y servicios varios		137.101	149.867
Supervisión y dirección		13.523	17.397
Laboratorio		38.617	42.141
Personal		2.227.513	2.031.139
Exportación		929.254	1.006.421
Otros producción		6.684	3.317
Project dream		23.993	50.884
Gastos de mantenimiento		269.121	423.789
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	58.023	14.540
Participación de trabajadores	14	225.436	144.042
Depreciación	9	340.755	375.317
Amortización de intangibles	10	26.756	18.052
Ajuste de instrumentos financieros derivados	19	116.654	158.664
Ajuste a Valor neto realizable		-352.164	75.445
Gastos financieros		88.802	60.410
Certificaciones		4.446	3.310
Servicios básicos		100.047	96.878
Gastos de gestión		98.283	14.323
Seguros generales		106.491	94.406
Servicios de internet		67.701	46.750
Tasas y otros impuestos		89.554	76.951
Gastos no deducibles		21.754	107.253
Gastos de viajes local		44.355	107
Servicios legales		72.478	66.765
Comedor		4.407	7.445
Atención médica		3.692	5.523
Otros gastos		164.040	113.691
Gastos departamentales		79.051	166.270
Gestión comercial		63.896	194.082
Gastos de comercialización		47.792	45.418
Dirección general		1.714	102.934
		<u>71.886.225</u>	<u>60.612.098</u>

22.- 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.

La Compañía mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2014, aprobó el aumento de capital suscrito en US\$7.085.746, mediante la emisión de 7.085.746 nuevas acciones, ordinarias e indivisibles con un valor nominal de US\$1 cada una, pagadas en su totalidad mediante la capitalización de créditos que mantenía con su accionista Morristown

Group LLC por US\$3.121.000 (nota 18) y aportes para futuras capitalizaciones por US\$2.284.186 y US\$1.680.560 de los Sres. Timothy Jonson y Peter G Jhonson, los mismos que renuncian el derecho de preferencia de sus acciones, motivo por el cual la totalidad de las acciones las suscribe la Compañía Morristown Group LLC (nota 5).

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

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 es de US\$5.825.600 que está representada por 5.825.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. La Compañía mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2014 aprobó la eliminación del capital autorizado.

23.- 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.

24.- 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.

25.- Propiedad Intelectual

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

26.- 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.

27.- Contratos

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 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.

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

Al 31 de diciembre del 2014, 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) 2014
<u>Diferencia en:</u>		
<u>Activos</u>		
Corriente	US\$	<u>5.766</u>
<u>Pasivos</u>		
Corriente	US\$	<u>-5.766</u>

29.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación el 30 de enero del 2015.
