

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-Dic-15</u>	<u>31-Dic-14</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	6	US\$ 100.295	US\$ 88.537
Cuentas por cobrar	7	7.065.673	6.146.525
Inventarios	8	5.728.581	3.867.220
Total activos corrientes		12.894.549	10.102.282
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	9	14.358.810	12.413.605
Activos intangibles	10	36.269	49.303
Otros activos	11	101.905	108.520
Inversiones en acciones	12	199.158	259.935
Instrumentos financieros derivados	20	0	0
Cuentas por cobrar largo plazo		17.406	0
Activo por impuesto diferido	17	6.943	0
Total activos no corrientes		14.720.491	12.831.363
Total activos		US\$ 27.615.040	US\$ 22.933.645

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial


Eco. Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>31-Dic-15</u>	<u>31-Dic-14</u>
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	6	US\$ 0	US\$ 5.766
Cuentas por pagar	13	14.163.644	9.593.604
Impuesto a la renta por pagar	16	87.768	662
Gastos acumulados por pagar	14	305.418	431.460
Total pasivos corrientes		14.556.830	10.031.492
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	15	298.667	239.879
Instrumentos financieros derivados	19	250.383	160.040
Pasivo por impuesto diferido	17	0	16.937
Total pasivos no corrientes		549.050	416.856
Total pasivos		15.105.880	10.448.348
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado: 3.412.800 y 2.912.800 acciones de US\$1 cada una	22	3.412.800	2.912.800
Aportes para futuras capitalizaciones	23 y 18	7.085.746	7.085.746
Reserva legal	24	400	400
Reserva facultativa	25	10.406	10.406
Resultados acumulados por:	26		
Reserva de capital		754	754
Adopción NIIF		868.282	868.282
Resultados acumulados		1.130.772	1.606.909
Total patrimonio		12.509.160	12.485.297
Total pasivos y patrimonio		US\$ 27.615.040	US\$ 22.933.645

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial


Eco. Lupe Largo Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

	Notas	2015	2014
Ventas	20	US\$ 63.551.589	US\$ 73.001.092
Costo de ventas	21	<u>57.540.427</u>	<u>66.225.105</u>
Utilidad bruta		6.011.162	6.775.987
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas		6.244.410	5.172.204
Gastos financieros		<u>148.909</u>	<u>263.480</u>
Total gastos de operación	21	<u>6.393.319</u>	<u>5.435.684</u>
Utilidad (pérdida) operacional		-382.157	1.340.303
Otros ingresos (egresos):			
Incentivos tributarios	7	993.217	0
Indemnizaciones	15	26.819	109.666
Intereses ganados		9.897	46.116
Ajuste a valor patrimonial	12	-60.777	0
Pérdida en venta de activos	9	0	-30.152
Otros ingresos		63.365	8.487
Otros egresos		<u>-20.218</u>	<u>-4.521</u>
Otros ingresos (egresos), neto		1.012.303	129.596
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		630.146	1.469.899
Participación a trabajadores	21	<u>122.495</u>	<u>225.436</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		507.651	1.244.463
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta		534.323	434.082
Impuesto a la renta de años anteriores		<u>-1.657</u>	<u>0</u>
Impuesto corriente	16	532.666	434.082
Impuesto diferido	17	<u>-23.880</u>	<u>51.812</u>
Suman (gastos) crédito por impuesto a la renta		508.786	485.894
Resultado del año		US\$ <u>-1.135</u>	US\$ <u>758.569</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

	Notas	2015	2014
Utilidad (pérdida) neta		US\$ -1.135	758.569
Otro resultado integral			
Jubilación patronal y desahucio	15	24.998	-48.814
Resultado integral total del año		US\$ <u>23.863</u>	<u>709.755</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial


Eco. 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 2015
En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	Capital acciones	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados por:		
							Adopción NIIF	Utilidades acumuladas	Total
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 23	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		2.912.800	7.085.746	400	10.406	754	868.282	1.606.909	12.485.297
Transferencia aumento de capital	22	500.000	0	0	0	0	0	-500.000	0
Resultado integral del año		0	0	0	0	0	0	23.863	23.863
Saldo al 31 de diciembre del 2015		US\$ 3.412.800	7.085.746	400	10.406	754	868.282	1.130.772	12.509.160

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial


Econ. Lupe Largo
Contadora

TRANSMAR ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	61.910.178	US\$ 80.208.722
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-65.385.911	-69.429.162
Impuesto a la renta, pagado		-420.244	-440.262
Gastos financieros		-58.566	-146.826
Otros, neto		282.812	83.480
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		-3.671.731	10.275.952
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	10	-2.253.370	-5.185.957
Adquisición de activos intangibles	11	-14.517	-64.431
Otros activos, neto	12	16.512	-5.900
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-2.251.375	-5.256.288
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Compañías relacionadas;			
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		5.940.630	-5.422.366
Aumento (disminución) neto en efectivo		17.524	-402.702
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		88.537	485.473
Aumento (disminución) neto en sobregiro bancario		-5.766	5.766
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	US\$	100.295	US\$ 88.537

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

	Notas	2015	2014
Resultado integral del ejercicio		US\$ 23.863	US\$ 709.755
Partidas de conciliación entre el resultado integral del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	9	308.165	340.755
Amortización	10	27.551	26.756
Provisión de jubilación patronal y desahucio	15	105.640	106.837
Ajuste jubilación patronal	15	-26.819	0
Ajuste de otros activos	11	-9.897	-47.015
Provisión por cuentas de dudoso cobro		99.015	0
Provisión por impuesto diferido	16	-23.880	51.812
Provisión drawback	7	-753.552	0
Ajuste por instrumentos financieros	19	90.343	116.654
Ajuste valor razonable inventario	8	18.205	-237.028
Ajuste en inversiones en acciones	12	60.777	0
Participación a trabajadores		122.495	225.436
Impuesto a la renta		534.323	434.082
Total partidas conciliatorias		552.366	1.018.289
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución en activos:			
Cuentas por cobrar		-1.215.548	-611.280
Inventarios		-1.879.566	-612.159
Cuentas por cobrar largo plazo		-17.406	0
(Aumento) (Disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar		-518.241	3.150.987
Anticipos de clientes		98.588	7.168.356
Impuesto a la renta por pagar		-447.217	-434.082
Gastos acumulados por pagar		-248.537	-109.973
Jubilación patronal y desahucio		-20.033	-3.941
Total cambios en activos y pasivos		-4.247.960	8.547.908
Efectivo (provisto) utilizado por las actividades de operación		US\$ -3.671.731	US\$ 10.275.952

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz
Apoderado Especial



Eco. Lupe Largo Largo
Contadora

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

31 de diciembre del 2015

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.

El 99,96% de su participación accionaria es de Morristown Group L.L.C domiciliada en Estados Unidos de América.

De las ventas totales, el 99,68% (2015) y 97,21% (2014) corresponden a exportaciones, de las cuales, el 28,54% (2015) y 48,20% (2014) 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.

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.

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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar”, “activos financieros derivados”, 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 o al valor razonable con cambios en resultados. 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 a valor razonable; y los instrumentos financieros derivados que se ajustaron al valor razonable.

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) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas, la Compañía las ajustó al método de participación en el 2015.

La Compañía en el 2015 registra las inversiones de acuerdo a la enmienda de la NIC 27, Estados Financieros Separados, emitida en Agosto del 2014, la cual permite a las entidades a utilizar el método del valor patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, anteriormente las registraba al costo. El efecto del cambio consistió en disminuir los activos y afectar los resultados del período en US\$60.777 (2015); reconociendo deterioro en sus inversiones.

i) 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 inversiones en asociadas fueron ajustadas al valor patrimonial.

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.

j) 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 o voluntariamente, 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 y otro resultado integral 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.

k) 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.

l) 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 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.

m) 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.

n) Subvenciones del gobierno

La subvención del gobierno, incluyendo las de carácter no monetario por su valor razonable, no deberán ser reconocidas hasta que no exista una razonable seguridad de que: la entidad cumplirá con las condiciones ligadas a ellas; y se recibirán las subvenciones.

La Compañía reconoce las subvenciones que recibe del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Senae) en el resultado del período, por las exportaciones de licor de cacao.

o) 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:
Revisión de Normas		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
Nuevas Normas		
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con Clientes	1 de enero del 2017
Modificaciones a las Normas		
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2016
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2016
NIC 1	Presentación de los estados financieros	1 de enero del 2016
NIC 16	Propiedades, planta y equipos	1 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIC 38	Activos intangibles	1 de enero del 2016
NIC 41	Agricultura	1 de enero del 2016

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 a excepción de la consolidación de los estados financieros.

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 que la compañía tenga dificultades para cumplir con su obligación asociada con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo y 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 período 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; aunque

presenta capital de trabajo negativo, un gran porcentaje de obligaciones es con partes relacionadas.

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 mismo 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:

- En el 2015, la Compañía recibió anticipos para ventas futuras de Transmar Commodity Group Ltd. El saldo al 31 de diciembre del 2015 es de US\$1.194.367.
- 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 2015 y 2014 asciende a US\$17.626.520 y US\$35.138.675, respectivamente. Los saldos por liquidar al 31 de diciembre son US\$5.283.388 (2015) y US\$844.068 (2014).
- El saldo al 31 de diciembre del 2015 por anticipos recibidos de Morristown Group LLC. es de US\$314.588.
- Realizó compras de cacao a su relacionada Cacao Dream del Ecuador S.A. DreamCacao, por el valor de US\$16.027.556 (2015) y US\$11.111.347 (2014). El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2015 es de US\$215.685.

- Tuvo ingresos por servicios intragrupo a Transmar Commodity Group Ltd por la cantidad de US\$382.913 (2015) y US\$111.878 (2014).
- Durante el 2015, cobró comisiones por ventas gestionadas desde Ecuador a Transmar Commodity Group Ltd. el valor de US\$200.071.
- La Compañía en el 2015 solicitó reembolsos por US\$1.009.132 a las siguientes compañías relacionadas: Transmar Commodity Group Ltd. por US\$979.852, New Generation Technology S.A. Negentek por US\$2.869, Transmar Commodity Group of Peru S.A.C. por US\$24.728 y Transmar Jamaica Limited, por la cantidad de US\$1.683.
- La Compañía en el 2014 solicitó reembolsos por US\$1.222.966 a las siguientes relacionadas: Morristown Group L.L.C. por US\$D687.250, 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.
- Al 31 de diciembre del 2015 Transmar Ecuador S.A. es garante solidario de su relacionada Cacao Dream por el préstamo que mantiene con LAAD Américas N.V.
- Con fecha 14 de marzo del 2014, firmó contrato para constitución del fideicomiso mercantil irrevocable de garantía denominado "Fideicomiso Garantía Cocoa Transmar", que consiste en un patrimonio autónomo, separado e independiente de la Compañía, cuyo objeto principal es que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo del Fideicomiso, sirvan como garantía de la cancelación y fuente de pago de las obligaciones, de acuerdo a los términos y condiciones estipulados. El 8 de julio del 2014 la Compañía mediante escritura realiza la transferencia de dominio de un inmueble a título del Fideicomiso (nota 9).
- La Compañía mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2014, aprueba el aumento de capital en US\$7.085.746, mediante Aportes para futuras capitalizaciones suscrita por la Compañía Morristown Group LLC (notas 23 y 30).

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:

		US\$	
	Notas	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar</u>	7		
Cacao Dream Ecuador S.A		2.670.514	2.459.148
Transmar Perú		77.728	0
Transmar USA		0	1.240.031
Total		<u>2.748.242</u>	<u>3.699.179</u>
<u>Cuentas por pagar - Corriente</u>	13		
Anticipos de Transmar USA		5.044.993	0
Euromar		664.805	844.068
Morristown Group LLC		314.688	0
Cacao Dream Ecuador S.A		215.685	0
Total		<u>6.240.171</u>	<u>844.068</u>
		US\$	
		2015	2014
<u>Compras</u>			
Cacao Dream del Ecuador S.A.		<u>16.027.556</u>	<u>11.111.347</u>
		US\$	
		2015	2014
<u>Ingresos</u>			
Ventas de exportación		17.626.520	35.138.675
Servicios intragrupo		382.913	111.878
Comisiones por ventas gestionadas		200.071	0
Ventas		<u>18.209.504</u>	<u>35.250.553</u>

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se descomponen en:

		US\$	
		2015	2014
<u>Efectivo</u>			
Caja chica		2.743	1.100
Bancos		97.552	87.437
Equivalente de efectivo		100.295	88.537
<u>Sobregiro bancario</u>		0	-5.766
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>100.295</u>	<u>82.771</u>

7.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se descompone en:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Clientes		2.885.793	1.424.552
Relacionadas	5	2.748.242	3.699.179
Préstamos a empleados		16.209	47.454
Anticipos a proveedores		219.835	687.725
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	0	25.316
Impuestos por cobrar	a)	1.294.236	249.562
Otras cuentas por cobrar		373	12.737
(-) provisión cuentas de dudoso cobro	15	-99.015	0
		<u>7.065.673</u>	<u>6.146.525</u>

a) Los impuestos por cobrar se descomponen de la siguiente forma:

	US\$	
	2015	2014
Iva pagado	530.500	249.562
Iva retenido	10.163	0
Drawback	753.573	0
	<u>1.294.236</u>	<u>249.562</u>

Drawback: De acuerdo al Decreto Ejecutivo No. 607 del 11 de marzo del 2015 se estableció la devolución condicionada de tributos bajo un procedimiento simplificado, donde se indica que el porcentaje a devolver será del 5% para todas las exportaciones ecuatorianas. La Compañía a partir de marzo hasta diciembre del 2015 registró en resultados US\$993.217 (ingresos por servicios varios) de los cuales ha recuperado US\$239.644, por las exportaciones de licor de cacao.

8.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detallan así:

	US\$	
	2015	2014
Productos terminados	908.403	90.351
Productos en proceso	1.170.275	272.175
Materias primas	3.298.381	3.017.737
Materiales	103.038	98.290
Insumos	248.484	388.603
Inventario en tránsito	0	64
	<u>5.728.581</u>	<u>3.867.220</u>

En el 2015 y 2014, los inventarios cotizados fueron ajustados a valor de mercado. El ajuste a resultado fue así:

	US\$	
	31-Dic-15	31-Dic-14
Ajuste por:		
Grano	192.624	231.573
Licor	26.199	5.455
	<u>218.823</u>	<u>237.028</u>

9.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$			%
	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Saldo 31-Dic-15	
<u>Costo:</u>				
Terrenos	983.000	0	983.000	
Instalaciones	5.019.642	0	5.019.642	2,50%
Maquinarias y equipos	2.555.018	27.210	2.582.228	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	293.309	20.164	313.473	10%
Equipos de computación	240.381	49.787	290.168	33,33%
Vehículos	333.987	16.396	350.383	14,29%
Proyecto Dream	40.254	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	152.379	14.616	166.995	10%
Obras en desarrollo	1.407.657	1.384.662	2.792.319	
Importaciones en tránsito	3.974.698	740.534	4.715.232	
TOTAL	<u>15.000.325</u>	<u>2.253.369</u>	<u>17.253.694</u>	
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2.586.720</u>	<u>308.164</u>	<u>2.894.884</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>12.413.605</u>		<u>14.358.810</u>	

	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	<u>9.891.333</u>	<u>5.223.010</u>	<u>-37.053</u>	<u>-76.965</u>	<u>15.000.325</u>	
<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	<u>7.598.555</u>				<u>12.413.605</u>	

La Compañía en el 2014 entregó inmuebles a título del Fideicomiso (nota 5).

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.

Las bajas en el 2014, corresponden a ventas de vehículos a personal de la Compañía.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$308.164 (2015) y US\$340.755 (2014).

Incluye Otros, que son activos por asignar que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no han sido reclasificados a los diferentes rubros.

10.- Activos Intangibles

Los activos intangibles, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se descomponen en:

	US\$		
	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	Saldo 31-Dic-15
Software	169.275	14.517	183.792
Amortización acumulada	-119.972	-27.551	-147.523
Activos intangibles, neto	<u>49.303</u>		<u>36.269</u>

	US\$			
	Saldo 31-dic-13	Adiciones	Reclasif.	Saldo 31-dic-14
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>

El cargo a gastos por amortización de activos intangibles fue de US\$27.551 (2015) y de US\$26.756 (2014) (nota 21).

11.- Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	US\$				
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Cobros	Ajustes	Saldo 31-Dic-15
Certificados Corpei	92.321	0	-8.312	9.897	93.906
Depósitos en garantía	16.199	200	-8.400	0	7.999
	108.520	200	-16.712	9.897	101.905

		US\$				
	Nota	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Cobros	Ajustes	Saldo 31-dic-14
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	5	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>

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 2015 y 2014 la Compañía ajustó a valor presente los certificados.

12.- Inversiones en acciones

El saldo de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	% de participación		Saldo al 31-Dic-15	Saldo al 31-Dic-14
Cacao Dream del Ecuador S.A.	99,90%	US\$	<u>199.158</u>	<u>259.935</u>

La Compañía en el 2015 ajustó con resultados sus inversiones en asociadas a valor patrimonial proporcional por US\$60.777.

13.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las cuentas por pagar se descomponen en:

		US\$	
	Nota	2015	2014
Proveedores		756.764	1.204.400
Compañías relacionadas	5	6.240.171	844.068
Anticipos de clientes	a)	6.916.906	7.224.728
Impuestos por pagar		90.650	155.028
Otras		159.153	165.380
		<u>14.163.644</u>	<u>9.593.604</u>

- a) Incluye principalmente anticipos de clientes recibidos de Amerria Capital Management por US\$6.855.636 (2015 y 2014).

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el 2015 y 2014, es como sigue:

US\$				
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-15
Beneficios sociales	205.425	677.457	-699.957	182.925
Participación de trabajadores	226.035	122.495	-226.037	122.493
	<u>431.460</u>	<u>799.952</u>	<u>-925.994</u>	<u>305.418</u>

	US\$				
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Ajuste	Saldo al 31-dic-14
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
	353.709	856.758	-741.295	-37.712	431.460

En el 2014, se ajustaron con resultados los intereses por pagar a Morristown Group LLC (nota 18).

15.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

US\$							
	Notas	Saldo 31-Dic-14	Adiciones	ORI	Ajustes	Pagos	Saldo 31-Dic-15
Provisión cuentas dudoso cobro	7 y 21	0	99.015	0	0	0	99.015
Reserva para jubilación patronal y desahucio	21	239.879	130.638	-24.998	-26.819	-20.033	298.667

US\$						
	Nota	Saldo 31-Dic-13	Adiciones	ORI	Pagos	Saldo 31-Dic-14
Reserva para jubilación patronal y desahucio	21	136.983	58.023	48.814	-3.941	239.879

El ajuste en el 2015 corresponde a empleados que salieron de la Compañía y que no cumplían con el requisito para acceder a la jubilación patronal.

16.- Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta consiste de:

	US\$	
	2015	2014
Impuesto corriente	534.323	434.082
Impuesto de años anteriores	-1.657	0
Impuesto, neto	532.666	434.082
Impuesto diferido	-23.880	51.812
	<u>508.786</u>	<u>485.894</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 2015 y 2014, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$		
	2015	2014	a)
Utilidad contable antes impuesto a la renta	531.531	1.192.651	
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	
Impuestos a la tasa vigente	116.937	262.383	
Efecto de los Gastos no deducibles	65.149	54.179	
Efecto de las otras deducciones	0	10.145	
Efecto por reinversión	0	60.000	
Impuesto a las ganancias calculado	<u>182.086</u>	<u>246.417</u>	
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>534.323</u>	<u>434.082</u>	
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	534.323	434.082	
Reliquidación Impuesto a la Renta año 2014	b) <u>-1.657</u>	<u>0</u>	
	<u>532.666</u>	<u>434.082</u>	

- a) Al 31 de diciembre del 2014 se modificó el cálculo de gastos no deducibles en la declaración de impuestos presentada, no afectando al gasto de impuesto del año.

- b) La Compañía ajustó el gasto de impuesto a la renta correspondiente al año 2014 en US\$1.657.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso o por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Saldo al inicio del año		25.316	-662
Ajuste		0	662
Pago Impuesto a la renta del año 2013		3.571	0
Reliquidación Impuesto a la renta año 2014		1.657	0
Retenciones de impuesto a la renta		1.879	19.137
ISD - importaciones		150.930	0
Anticipo de impuesto a la renta		259.607	440.261
Retenciones 2012 por reclamar por pago indebido		3.595	0
Impuesto a la renta causado		-534.323	-434.082
Total impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar)	7	-87.768	25.316

La Compañía no canceló la segunda cuota del anticipo de impuesto a la renta.

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\$	
	2015	2014
Activo por impuestos diferidos	6.943	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	(16.937)
	6.943	-16.937

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

	US\$	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	16.937	-34.875
Cargo (abono) a resultados del año	-23.880	51.812
Saldo al final del año	-6.943	16.937

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se originan por:

Pasivos por impuestos diferidos:

	<u>Inventarios</u>	<u>Instrumentos financieros</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2013	US\$ -25.330	-9.545	-34.875
Cargo (abono) a resultados del año	77.476	-25.664	51.812
Saldo a diciembre 31, 2014	52.146	-35.209	16.937
Cargo (abono) a resultados del año	-4.005	-19.875	-23.880
Saldo a diciembre 31, 2015	US\$ 48.141	-55.084	-6.943

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 ascendieron a US\$37.712.

Según Acta de Junta General Universal de Accionistas, celebrada el 30 de diciembre del 2014, se transfiere el préstamo a Aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US\$3.121.000, y los intereses se ajustaron a resultados (notas 14 y 23).

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 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>31-Dic-15</u>	<u>31-Dic-14</u>
<u>Contratos por:</u>		
Grano	315.687	204.209
Licor	-65.304	-59.399
Embarcados	0	15.230
	<u>250.383</u>	<u>160.040</u>

El cargo a resultados, en gastos financieros fue así:

		<u>US\$</u>	
	<u>Nota</u>	<u>31-Dic-15</u>	<u>31-Dic-14</u>
Rendimientos financieros	21	-90.342	-116.654

20.- Ventas

Las ventas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se descompone en:

	US\$	
	31-Dic-15	31-Dic-14
<u>Ventas de cacao en grano</u>		
Exportación	38.105.007	45.540.929
Local	109.202	89.099
<u>Ventas de licor de cacao</u>		
Exportación	24.846.570	25.364.073
Local	84.988	1.953.776
<u>Venta de insumos</u>		
Insumos	542	1.110
<u>Ventas de servicios</u>		
Exportación	582.984	111.878
Local	10.759	0
<u>Ventas de cacao en NIBS</u>		
Exportación	56.048	69.561
Total ventas	63.796.100	73.130.426
Descuentos en ventas de servicios	0	-2.809
Descuentos en exportación de cacao en grano	-6.504	0
Devolución de ventas locales de subproductos cacao	-9.956	0
Devolución de ventas locales de licor	0	-126.525
Devolución de exportación de licor	-228.051	0
	<u>63.551.589</u>	<u>73.001.092</u>

21.- Costos y gastos por su naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

	Notas	US\$	
		2015	2014
Consumo de inventario		57.522.222	66.577.269
Seguridad industrial		30.003	14.658
Soporte personal		150.989	144.897
Energía		4.605	29.632
Materiales y servicios varios		231.134	137.101
Supervisión y dirección		11.105	13.523
Laboratorio		94.943	38.617
Personal		1.957.752	2.227.513
Exportación		1.042.469	929.254
Otros producción		2.340	6.684
Project dream		17.354	23.993
Gastos de mantenimiento		812.960	269.121
Depreciación	9	308.164	340.755
Amortización de intangibles	10	27.551	26.756
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	130.638	58.023
Ajuste de instrumentos financieros derivados	19	90.342	116.654
Ajuste a Valor neto realizable		18.205	-352.164
Gasto por cuentas de dudosa cobrabilidad		99.015	0
Gastos financieros		58.567	88.802
Certificaciones		11.425	4.446
Servicios básicos		180.239	100.047
Gastos de gestión		37.040	98.283
Seguros generales		144.875	106.491
Servicios de internet		72.428	67.701
Tasas y otros impuestos		84.529	89.554
Gastos no deducibles		31.163	21.754
Gastos de viajes local		0	44.355
Servicios legales		68.884	72.478
Comedor		3.454	4.407
Atención médica		15.113	3.692
Otros gastos		351.356	164.040
Gastos departamentales		149.895	79.051
Gestión comercial		149.256	63.896
Gastos de comercialización		23.731	47.792
Dirección general		0	1.714
		63.933.746	71.660.789
Participación a trabajadores	14	122.495	225.436
		64.056.241	71.886.225

22.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$3.412.800 (2015) y US\$2.912.800 (2014) y está representado por 3.412.800 y 2.912.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$1 cada una, respectivamente.

La Compañía mediante Escritura pública del 13 de noviembre del 2015 e inscrita en el Registrador Mercantil de Guayaquil el 20 de noviembre del 2015, aumentó el capital suscrito en US\$500.000, emitiendo 500.000 nuevas acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$1 cada una, aprobado mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 9 de noviembre del 2015 pagadas en su totalidad mediante la reinversión de parte de las utilidades obtenidas en el año 2014. El capital suscrito y pagado asciende a US\$3.412.800.

23.- Aportes para futuras capitalizaciones

Según Acta de Junta General Universal de Accionistas, celebrada el 30 de diciembre del 2014 su accionista Morristown Group LLC transfiere el préstamo que mantenía por US\$3.121.000 (nota 18), y aportes por US\$2.284.186 y US\$1.680.560 de los Sres. Timothy Jhonson y Peter G Jhonson, los mismos que renuncian el derecho de preferencia de sus acciones, motivo por el cual la totalidad del aporte las suscribe la Compañía Morristown Group LLC (nota 5).

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.- 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.- Propiedad Intelectual

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

28.- Contratos

- La Compañía al 31 de diciembre del 2015 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.
- La Compañía firmó Contrato de comodato con su relacionada Cacao Dream del Ecuador S.A. Dreamcacao el 31 de diciembre del 2015, en el que recibe la "Estación" (Instalaciones y maquinarias) descrita en el mismo, para que sea utilizada, operada, mantenida y explotada, que además se usará para la compra y beneficio de cacao en grano, de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en el contrato. Además, asume pagar cualquier valor que se haya devengado y generado con anterioridad a la firma del mismo que tenga relación con las instalaciones y maquinarias. Tiene un período de duración de dos años, contados a partir del 1 de enero del 2016, y podrá expirar una vez que las compañías se fusionen.

29.- Juicios

La Compañía mantiene Impugnación de la Resolución No. 109012015RREC089830 y del Acta de determinación No. 09201501000014 emitidas por el SRI. Ha impugnado ante el Tribunal Contencioso Tributario la Orden de Determinación en referencia emitida por el SRI para que pague US\$65.664 por diferencias en la liquidación del impuesto a la renta del ejercicio económico 2011.

30.- Eventos subsecuentes

- Mediante Escritura pública del 17 de junio del 2016 e inscrita en el Registrador Mercantil de Guayaquil el 28 de junio del 2016, la Compañía aumentó el capital suscrito en US\$7.085.746, emitiendo 7.085.746 nuevas acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$1 cada una, aprobado mediante

Acta de Junta General de Accionistas del 16 de junio del 2016. El capital suscrito y pagado al 28 de junio del 2016 asciende a US\$10.498.546.

- Con fecha 20 de mayo del 2016 se publicó en el suplemento del R.O No. 759 la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril del 2016, aprobada por la Asamblea Nacional el 12 de mayo del 2016, en la que se establece una serie de contribuciones que las Compañías deberán realizar para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto en las provincias de Manabí y Esmeraldas. Estas contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.

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

Al 31 de diciembre del 2015, 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)	
		2015	2014
<u>Diferencia en:</u>			
<u>Activos</u>			
Corriente	US\$	-4.867.338	5.766
No corriente		4.739.580	0
Total activos		-127.758	5.766
<u>Pasivos</u>			
Corriente		-17.540	-5.766
No corriente:		4.371	0
Total pasivos		-13.169	-5.766
<u>Patrimonio</u>			
Resultado del año		-114.589	0
Total pasivo y patrimonio	US\$	-127.758	-5.766

32.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 30 de enero del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.