CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 e
Informe de los Auditores Independientes

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

   Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. Tal como se menciona en la Nota 1 adjunta a los estados financieros, la compañía al 31 de diciembre de 2014 mantiene sembradas 75 hectáreas de cacao en la provincia de Orellana, de las cuales 50 hectáreas se encuentran en crecimiento y 25 hectáreas están en producción a esa fecha. Los estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia.

SC – RNAE No. 793
GUERRAUDIT
CONSULTORES CIA. LTDA

Pablo Andrés Guerra
Socio
RCP No. 17-2024

30 de abril de 2015, excepto
por el informe de cumplimiento
tributario que se emitirá por separado

Quito-Ecuador

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2014	2013
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		7.287	281.162
Cuentas por cobrar relacionadas	3	96.850	217.723
Otras cuentas por cobrar	4	9.701	70.624
Impuestos corrientes		337	-
Total activo corriente		114.175	569.509
Propiedad, maquinaria y equipo, neto de la depreciación acumulada	5	521.378	358.484
Activo biológico, neto de la amortización acumulada		1.881.781	1.396.343
Total activos		2.517.334	2.324.336
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	6	75.738	69.033
Cuentas por pagar relacionadas	3	4.494	-
Pasivos por impuestos corrientes		2.754	1.390
Provisiones por beneficios sociales	7	4.172	3.894
Total pasivo corriente		87.158	74.317
Deuda financiera	8	1.992.898	1.613.067
Obligaciones por beneficios definidos	9	6.492	4.742
Total pasivos		2.086.548	1.692.126
Patrimonio de los accionistas (ver anexo adjunto)	10	430.786	632.210
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		2.517.334	2.324.336

Ing. Ramón Mateos
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31, 2014	2013
Ventas		34.417	-
Costo de ventas		(3.966)	-
Utilidad bruta en ventas		30.451	-
Gastos de operación:			
Gastos de administración y generales		(73.960)	-
Total gastos operativos		(73.960)	-
Pérdida neta de operación		(43.509)	-
Otros ingresos y gastos:			
Intereses bancarios		(157.597)	-
Otros ingresos y gastos		(10.072)	(60.715)
Intereses ganados		3.627	172
Total otros ingresos (gastos), neto		(164.042)	(60.543)
Resultado integral total		(207.551)	(60.543)

Ing. Ramón Mateos
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5.000	795.000	(56.892)	(50.936)	692.172
Incremento de capital	795.000	(795.000)	-	-	-
Traslado a resultados acumulados	-	-	(50.936)	50.936	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	581	-	-	581
Resultado integral total	-	-	-	(60.543)	(60.543)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800.000	581	(107.828)	(60.543)	632.210
Traslado a resultados acumulados	-	-	(60.543)	60.543	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	6.127	-	-	6.127
Resultado integral total	-	-	-	(207.551)	(207.551)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**800.000**	**6.708**	**(168.371)**	**(207.551)**	**430.786**

Ing. Ramón Mateos
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2014	2013
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	155.290	(12.252)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(140.044)	(32.905)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	15.246	(45.157)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(194.135)	(31.401)
Adiciones en activos biológicos	(485.438)	(697.215)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(679.573)	(728.616)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos corto plazo	4.494	-
Aportes para futuras capitalizaciones	6.127	582
Préstamos con instituciones financieras	379.831	957.274
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	390.452	957.856
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(273.875)	184.083
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	281.162	97.079
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	7.287	281.162

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2014	2013
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Pérdida neta	(207.551)	(60.543)
Ajuste por obligaciones por beneficios definidos	1.750	4.742
Ajuste por depreciación	31.241	-
Cambio en activos y pasivos:		
Variación en cuentas por cobrar relacionadas	120.874	57.126
Variación en otras cuentas por cobrar	60.586	(69.378)
Variación en cuentas por pagar	6.705	60.275
Variación en cuentas por pagar relacionadas	-	(36.000)
Variación en pasivo por impuestos corrientes	1.364	(2.530)
Variación en beneficios a empleados	277	1.151
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	15.246	(45.157)

Ing. Ramón Mateos
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General

NOTA 1 - OPERACIONES

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA fue constituida el 1 de agosto de 2011 en la ciudad de Quito, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de agosto del mismo año. El objeto principal de la compañía es el desarrollo y explotación de alimentos frescos, congelados e industrializados; dentro de las actividades que puede llevar a cabo se incluye los cultivos de cereales, frutas, especialmente el cacao y sus elaborados.

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene sembradas 75 hectáreas de cacao en la provincia de Orellana, de las cuales 50 hectáreas se encuentran en crecimiento y 25 hectáreas están en producción a esa fecha.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

c) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

d) Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

e) Pasivos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 29 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar, contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles forman parte del costo inicial.

f) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

g) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

h) Propiedad, maquinaria y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, maquinaria y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	20

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

i) Activo biológico

Las plantaciones de cacao son consideradas como activos biológicos, estas acumulan los costos y gastos hasta el punto de su cosecha o recolección, el cual se prevé sea después de 5 años desde que la siembra fue efectuada. Se presentan al valor razonable.

j) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

k) Costos financieros

Los costos financieros relacionados a la adquisición, construcción o producción se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Los demás costos por intereses se registran como gastos en el periodo en que se incurren, estos intereses están relacionados con los préstamos obtenidos por la compañía.

l) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta puede representar la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

m) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

n) Beneficios a empleados

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

o) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

p) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

q) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

r) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías las anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar y pagar relacionadas, comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Salomón Gutt	81.850	157.723
Ricardo Wright	15.000	60.000
	96.850	217.723
Cuentas por pagar		
Salomón Gutt	4.494	-
Saldo neto	92.356	217.723

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre otras cuentas por cobrar se componen de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Préstamos empleados	450	133
Anticipos entregados	9.251	70.491
	9.701	70.694

Al 31 de diciembre de 2013, se compone principalmente del anticipo entregado para la compra de un terreno para la actividad productiva de la compañía.

NOTA 5 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

La propiedad maquinaria y equipo al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Terrenos	396.000	206.000
Obras en proceso	37.222	37.222
Depreciables:		
Instalaciones	6.769	6.769
Muebles y enseres	481	481
Maquinara y equipo	15.007	10.871
Vehículos	149.324	149.324
Depreciación acumulada	(83.425)	(52.183)
	521.378	358.484

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre las otras cuentas por pagar se componen de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2.798	3.491
Empleados	5.669	258
Honorarios	3.432	1.307
Cuentas por pagar terceros	6.206	-
Otras por pagar	57.633	63.977
	75.738	69.033

NOTA 7 – PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Décimo tercer sueldo	844	1.342
Décimo cuarto sueldo	3.328	2.552
	4.172	3.894

NOTA 8 – DEUDA FINANCIERA

Al 31 de Diciembre deuda financiera se comprenden:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Banco Internacional	11.297	48.271
Banco Pichincha	1.981.601	1.564.796
	1.992.898	1.613.067

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 el Banco Pichincha se conforma por créditos otorgados entre abril y octubre (mayo y diciembre en el año 2013), con vencimientos en el año 2015 (2014) y que devengan intereses calculados a la tasa del 8,92% (8,92 y 9,74% para el año 2013) anual.

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Jubilación Patronal	5.499	3.912
Desahucio	993	830
	6.492	4.742

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Provisión	Al 31 de diciembre de 2013	Provisión	Al 31 de diciembre de 2014
Jubilación patronal	-	3.912	3.912	1.587	5.499
Desahucio	-	830	830	163	993
	-	4.742	4.742	1.750	6.492

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "prospectiva" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 10 – PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social estaba constituido por 800,000 acciones ordinarias nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido hechos o no se han efectuado operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financiera o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras.

Ing. Ramón Mateos
Representante Legal

Andrea Loza
Contadora General