

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**  
(Naranjal - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre del 2014

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	6	US\$ 5.627	US\$ 4.074
Cuentas por cobrar	7	747.626	625.225
Inventarios	8	8.127	491
<b>Total activos corrientes</b>		<u>761.380</u>	<u>629.790</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Total activos no corrientes	9	2.462.528	2.605.317
<b>Total activos</b>		<u>US\$ 3.223.908</u>	<u>US\$ 3.235.107</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	10	US\$ 2.546.283	2.059.398
Gastos acumulados por pagar	11	20.692	40.635
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2.566.975</u>	<u>2.100.033</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos financieros	12	500.000	900.000
Reserva para jubilación patronal y desahucio	13	17.596	11.611
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>517.596</u>	<u>911.611</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>3.084.571</u>	<u>3.011.644</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital acciones-suscrito y pagado: 1.000 acciones de US\$260 cada una	17	260.000	260.000
Resultados acumulados		<u>-120.663</u>	<u>-36.537</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>139.337</u>	<u>223.463</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>US\$ 3.223.908</u>	<u>US\$ 3.235.107</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Paz  
Presidente

  
Econ. Lupe Largo Largo  
Contadora

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**  
(Naranjal - Ecuador)

**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	15	US\$ 11.111.347	US\$ 10.458.754
Costo de ventas	16	<u>10.653.645</u>	<u>9.951.470</u>
Utilidad bruta		457.702	507.284
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y generales		630.120	631.205
Gastos financieros		<u>74.662</u>	<u>85.863</u>
Total gastos de operación	16	<u>704.782</u>	<u>717.068</u>
Utilidad operacional		-247.080	-209.784
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos (egresos), neto		<u>162.972</u>	<u>3.417</u>
Pérdida neta del período	US\$	<u><u>-84.108</u></u>	<u><u>-206.367</u></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 (pérdida) neta del período		-84.108	-206.367
Otro resultado integral :			
Jubilación patronal y desahucio	13	-18	3.998
Resultado integral del año		<u><u>-84.126</u></u>	<u><u>-202.369</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ernesto Paz  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Lupe Largo Largo  
Contadora

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**  
(Naranjal - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>Capital acciones</u>	<u>(Pérdidas) Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	260.000	165.832	425.832
Resultado Integral del año		<u>0</u>	<u>-202.369</u>	<u>-202.369</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013		260.000	-36.537	223.463
Resultado Integral del año		<u>0</u>	<u>-84.126</u>	<u>-84.126</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$	<u><u>260.000</u></u>	<u><u>-120.663</u></u>	<u><u>139.337</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz  
Presidente



Econ. Lupe Largo Largo  
Contadora

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**  
(Naranjal - 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>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 11.111.175	US\$ 10.458.754
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-11.124.942	-10.893.291
Impuesto a la renta, pagado	-110.303	91.514
Intereses ganados	86.299	-82.446
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	-37.771	-425.469
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-39.550	-777.789
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-39.550	-777.789
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en compañías relacionadas, neto	478.874	569.969
Aumento en préstamo financiero	-400.000	330.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	78.874	899.969
Aumento neto en efectivo	1.553	-303.289
Efectivo al inicio del año	4.074	307.363
Efectivo al final del año	US\$ <u>5.627</u>	US\$ <u>4.074</u>



P A S A N .....

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**  
(Naranjal - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación del resultado integral del año  
por las actividades de operación

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral del año	US\$ -84.126	US\$ -202.369
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	182.339	151.480
Provisión de jubilación patronal y desahucio	6.159	2.200
Provisión de cuentas incobrables	0	41.016
Total partidas conciliatorias	<u>188.498</u>	<u>194.696</u>
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>		
Cuentas por cobrar	-122.401	-370.154
Inventarios	-7.636	35.147
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>		
Cuentas por pagar	8.011	-48.428
Gastos acumulados por pagar	-19.943	-34.361
Reserva para jubilación patronal y desahucio	-174	0
Total cambios en activos y pasivos	<u>-142.143</u>	<u>-417.796</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>US\$ -37.771</u>	<u>US\$ -425.469</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Ernesto Paz  
Presidente



Econ. Lupe Largo Largo  
Contadora

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2014

1.- Operaciones

**CACAO DREAM DEL ECUADOR S.A. DREAMCACAO**, se constituyó el 18 de agosto de 2011, con domicilio en la ciudad de Naranjal, provincia del Guayas, Ecuador.

Su actividad es la compra, venta local y al exterior, industrialización y procesamiento de cacao y sus derivados.

El 99,90% de la participación accionaria es de Transmar Ecuador S.A, compañía ecuatoriana.

Las ventas se iniciaron a partir del 3 de enero del 2012.

El 100% de sus ventas son a su relacionada Transmar Ecuador S.A.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad.

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

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

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

b) Uso de Estimados y Juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.



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

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

- Propiedades, planta y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y “otros pasivos financieros”. 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” y “cuentas por cobrar” y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

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

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los anticipos a proveedores, 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.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales, anticipos de clientes locales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) y 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.

*c.1) 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 con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente y no corriente; de acuerdo a su vencimiento.

d) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

e) Inventarios

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

f) Propiedades, planta y equipos

*i. Reconocimiento y Medición*

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

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición, 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.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, planta y equipos.

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

	<b>Vida Útil Años</b>	<b>% Depreciación anual</b>
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de cómputo	3	33%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%

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

g) Deterioro

*Activos Financieros*

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

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

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza

sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

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

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

#### h) Beneficios a Empleados

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

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

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

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

##### *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la

aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

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

#### *Beneficios por Terminación*

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

#### i) Provisiones y Contingencias

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

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

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

#### j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos

cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

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

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

k) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por servicios y comisiones bancarias 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.

l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. La Compañía no presenta impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

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

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



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

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

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

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

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

<u>Norma</u>	<u>Cambios en la Norma</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
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 Riesgos

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 riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo 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 los cambios 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 política 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 ECUADOR S.A. lo cual constituye una importante disminución del riesgo crediticio.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas 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 efectivo; 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 vengán; 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

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios de precio de venta y aumento en la producción de cacao, en otros países, tales como: Perú, Colombia, República Dominicana, los cuales venden sus productos en los mismos mercados: Europeos, 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 representa un riesgo muy elevado puesto que nuestra compañía se cubre al momento de realizar compras de 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 y 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:

- Recibió de Transmar Ecuador S.A. anticipos para ventas futuras US\$2.451.453 (2014) y US\$1.972.432 (2013) (nota 10).
- La Compañía mantiene cuentas por pagar a su relacionada Transmar Ecuador S.A., por pagos por concepto de sueldos, proveedores y otros gastos realizados por cuenta de la Compañía cuyo monto asciende a US\$7.695 (2014) US\$7.841 (2013).

- Ha recibido servicios administrativos de Transmar Ecuador S.A., sin costo alguno.

Los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se descomponen como sigue:

	US\$	
	2014	2013
Anticipos Transmar Ecuador S.A.	2.451.453	1.972.433
Pagos efectuados por Transmar Ecuador S.A.	7.695	7.841
	<u>2.459.148</u>	<u>1.980.274</u>

El 100% de sus ventas son a su relacionada Transmar Ecuador S.A.

#### 6.- Efectivo

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

	US\$	
	2014	2013
Caja y fondos rotativos	1.259	1.130
Bancos	4.368	2.944
	<u>5.627</u>	<u>4.074</u>

#### 7.- Cuentas por cobrar

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

	Notas	US\$	
		2014	2013
Anticipos a proveedores		117.799	168.814
Crédito tributario		365.654	301.932
Impuesto a la renta a favor	14	305.798	195.495
Préstamos y anticipos a empleados		616	0
(-) Provisión para cuentas dudosas	13	-41.016	-41.016
		<u>748.851</u>	<u>625.225</u>

#### 8.- Inventarios



Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	US\$	
	2014	2013
Materiales	8.127	491
	<u>8.127</u>	<u>491</u>

### 9.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31/12/2014	%	Vida Util Años
	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Transf.	Reclasif.			
<u>Costo:</u>							
Terrenos	227.180	-	-	-	227.180		
Edificios	252.138	-	-	-	252.138	5%	20
Instalaciones	697.212	-	-	-	697.212	10%	10
Maquinarias y equipos	704.976	33.554	102.324	2.280	843.134	10%	10
Equipos de cómputo	14.640	2.184	-	-	16.824	33%	3
Equipos de oficina	12.080	-	-	(4.918)	7.162	10%	10
Muebles y enseres	20.543	-	-	2.638	23.181	10%	10
Vehículos	56.784	-	-	-	56.784	20%	5
Otros activos	140.839	-	(102.324)	-	38.515		
Construcciones en curso	699.530	3.812	-	-	703.342		
Total Costo	2.825.922	39.550	-	-	2.865.472		
<u>Depreciación acumulada</u>	220.605	182.339	-	-	402.944		
Propiedades, maquinarias y equipo, neto	2.605.317				2.462.528		

	US\$				%	Vida Util Años
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-dic-13		
<u>Costo:</u>						
Terrenos	227.180	0	0	227.180		
Edificios	246.666	672	4.800	252.138	5%	20
Instalaciones	521.363	28.749	147.100	697.212	10%	10
Maquinarias y equipos	594.321	83.480	27.175	704.976	10%	10
Equipos de cómputo	5.047	9.445	148	14.640	33%	3
Equipos de oficina	6.766	5.314	0	12.080	10%	10
Muebles y enseres	18.123	2.186	234	20.543	10%	10
Vehículos	56.784	0	0	56.784	20%	5
Otros activos	52.722	106.255	-18.138	140.839		
Construcciones en curso	319.161	541.688	-161.319	699.530		
Total Costo	2.048.133	777.789	0	2.825.922		
<u>Depreciación acumulada</u>	69.125	151.480	0	220.605		
Propiedades, maquinarias y equipo, neto	1.979.008			2.605.317		

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$182.339 (2014) y US\$151.480 (2013).

Los terrenos y edificaciones se encuentran en Naranjal y Vinces, en la que se están efectuando construcciones de maquinarias operacionales y ampliación, remodelación de edificios.

La Compañía dentro de otros activos presenta activos fijos por asignar que al 31 de diciembre del 2014 no han sido reclasificados a los diferentes rubros.

#### 10.- Cuentas por pagar

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

	Nota	US\$	
		2014	2013
Proveedores		54.653	48.460
Anticipos de clientes		0	172
Compañías relacionadas	5	2.459.148	1.980.274
Impuestos por pagar		19.398	12.067
Otras		13.184	18.425
		<u>2.546.383</u>	<u>2.059.398</u>

#### 11.- Gastos acumulados por pagar

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

	US\$			
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-14
Beneficios sociales	21.212	64.369	-64.889	20.692
Intereses por pagar	19.423	67.450	-86.873	0
	<u>40.635</u>	<u>131.819</u>	<u>-151.762</u>	<u>20.692</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-13
Beneficios sociales	22.175	66.690	-67.653	21.212
Participación a trabajadores	51.204	0	-51.204	0
Intereses por pagar	1.617	67.861	-50.055	19.423
	<u>74.996</u>	<u>134.551</u>	<u>-168.912</u>	<u>40.635</u>

## 12.- Préstamos Financieros

La Compañía en el 2012 obtuvo préstamo del Banco LAAD AMERICAS N.V. domiciliado en Curazao con el objeto de comprar terrenos, desarrollo e infraestructura sobre los mismos e instalación de maquinaria; para implementar 3 estaciones, para compra y procesamiento de cacao. El préstamo aprobado es por una cuantía total de US\$2.600.000 con un plazo de siete años con una tasa de interés nominal del LIBOR semestral más 8% anual pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ha recibido el valor de US\$900.000, así: US\$570.000 (2012) y US\$330.000 (2013). En el 2014 la Compañía efectuó pagos por US\$400.000.

## 13.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

US\$						
	Nota	Saldo 31-dic-13	Adiciones	Pagos	ORI	Saldo 31-dic-14
Provisión para cuentas dudosas	7	41.016	0	0	0	41.016
Jubilación patronal y desahucio		11.611	6.141	-174	18	17.596

US\$					
	Nota	Saldo 31-dic-12	Adiciones	ORI	Saldo 31-dic-13
Provisión para cuentas dudosas	7	0	41.016	0	41.016
Jubilación patronal y desahucio		9.411	6.198	-3.998	11.611

La Compañía en el 2013 registró provisión por US\$18 (2014) y US\$3.998 (2013) contra Otros Resultados Integrales.

## 14.- Impuesto a la renta

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 los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2014	2013
Utilidad (pérdida) contable antes impuesto a la renta	US\$	-84.108	-206.367
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%
Impuestos a la tasa vigente		-18.504	-45.401
Efecto de los Gastos no deducibles		11.518	1.460
Efecto de las otras deducciones		0	0
Impuesto a las ganancias calculado		0	0
Anticipo Impuesto a la Renta		0	0
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo <IR Calculado )	US\$	0	0

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	195.495	91.513
Retenciones de impuesto a la renta	110.303	103.982
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	305.798	195.495

#### 15.- Ventas

Las ventas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Notas 1 y 5) se descompone en:

	US\$	
	2014	2013
Cacao en grano	11.111.347	10.458.754

*D*

El 100% de sus ventas son a su relacionada Transmar Ecuador S.A.

16.- 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:

	US\$	
	2014	2013
Costo de venta de cacao en grano	10.182.435	9.075.220
Gastos de personal	395.510	539.622
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8.152	6.198
Provisión de cuentas incobrables	0	41.016
Honorarios profesionales	2.389	28.098
Mantenimiento y reparaciones	37.336	104.390
Seguros	9.925	6.169
Impuestos, contribuciones y otros	33.715	11.642
IVA cargado al gasto	120.846	0
Depreciaciones	182.339	151.481
Insumos y servicios	19.443	62.742
Servicios básicos	61.704	143.831
Otros bienes	2.534	39.667
Otros servicios	3.063	12.321
Gastos financieros	74.662	85.863
Otros administrativos	108.124	142.100
Transporte y combustible	70.179	156.537
Gastos no deducibles	3.785	2.228
Soporte del personal	41.059	59.413
<b>Total costos y gastos</b>	<u>11.357.202</u>	<u>10.668.538</u>

17.- Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$260.000 que está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$260 cada una.

18.- Propiedad Intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática.

19.- Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros que se acompañan difieren con los valores presentados en la declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente:

*JJ*

		<b>Aumento o (Disminución)</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Diferencia en:</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo	US\$	53	5.915
Cuentas por cobrar		-15.175	-46.464
Inventarios		-363	0
<b>Total activo</b>		<b>-15.485</b>	<b>-40.549</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Corriente</b>			
Cuentas por pagar		-20.148	-912
Gastos acumulados por pagar		5.598	1.595
<b>No corriente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Reserva para Jubilación patronal y desahucio		8.185	2.200
<b>Total pasivo</b>		<b>-6.365</b>	<b>2.883</b>
<b>Patrimonio</b>			
Utilidades acumuladas		-9.120	-43.432
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	US\$	<b>-15.485</b>	<b>-40.549</b>
<b>Resultados</b>			
Gastos de operación		24.163	-47.430

20.- 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.

