

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 246 8205
(593-2) 246 8186
(593-2) 245 0851

Informe de los Auditores Independientes

A la junta de socios
Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

Los estados financieros de Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 19 de mayo de 2015.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

24 de junio de 2016



Moraima Vizuite Franco, Socia
Registro No. 17759

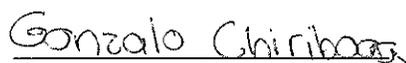
Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2014

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-------------------|--------------|
| Corriente: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | US\$ 18 | 15 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 1.166 | 983 |
| Inventarios | 7 | 14 | - |
| Activo por impuestos corrientes | 10.3 | 2 | - |
| Otros Activos | | 12 | - |
| Total activo corriente | | <u>1.212</u> | <u>998</u> |
| No corriente: | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | - | 137 |
| Instalaciones, mobiliario y equipo | 8 | 81 | 69 |
| Activo por impuesto diferido | 10.5 | 15 | - |
| Intangibles | | 5 | - |
| Total activo no corriente | | <u>101</u> | <u>206</u> |
| Total activo | | <u>US\$ 1.313</u> | <u>1.204</u> |
| <u>Pasivo y patrimonio, Neto</u> | | | |
| Corrientes: | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 9 | US\$ 85 | 2 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 10.3 | 2 | 25 |
| Obligaciones acumuladas | 11 | 22 | 29 |
| Total pasivo corriente | | <u>109</u> | <u>56</u> |
| Pasivos no corrientes - Obligaciones por beneficios definidos | | | |
| | 12 | 7 | - |
| Total pasivo | | <u>116</u> | <u>56</u> |
| Patrimonio, neto: | | | |
| | 14 | | |
| Capital social | | 1.130 | - |
| Otras reservas | | - | 1.130 |
| Reserva Legal | | 5 | - |
| Resultados acumulados | | 62 | 18 |
| Patrimonio, neto | | <u>1.197</u> | <u>1.148</u> |
| Total pasivos y patrimonio, neto | | <u>US\$ 1.313</u> | <u>1.204</u> |


Gonzalo José Chiriboga Vela
Gerente General


Jonathan Andrango
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Nota</u> | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|------|------------------|------------------|
| Ingresos: | | | | |
| Asistencia técnica | 18.3 | US\$ | 416 | 436 |
| Ventas de productos | 15 | | 256 | - |
| Otros | 18.4 | | 24 | 10 |
| Total ingresos | | | <u>696</u> | <u>446</u> |
| Costos y gastos: | | | | |
| Costo de ventas | 16 | | (140) | - |
| Gastos de ventas | 16 | | (271) | (199) |
| Gastos de administración | 16 | | (236) | (117) |
| Costos financieros | | | (1) | (4) |
| Total costos y gastos | | | <u>(648)</u> | <u>(320)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | | 48 | 126 |
| Impuesto a la renta | 10.1 | | <u>(10)</u> | <u>(28)</u> |
| Utilidad del año | | | 38 | 98 |
| Otro resultado integral del año: | | | | |
| Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos | | | (4) | - |
| Resultado integral del año | | US\$ | <u><u>34</u></u> | <u><u>98</u></u> |


Gonzalo José Chiriboga Vela
Gerente General


Jonnathan Andrango
Contador General

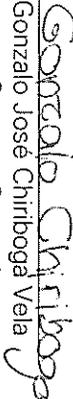
Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Nota | Resultados acumulados, neto | | | | | Patrimonio neto | | |
|-----------------------------------|------|-----------------------------|----------------|---------------|---|-----------------------|-----------------|-------|-------|
| | | Capital social | Otras reservas | Reserva legal | Otros resultados integrales - Remediación de beneficios definidos | Resultados acumulados | | Total | |
| Saldo al 1 de enero del 2014 | | US\$ - | 1.130 | - | - | - | (80) | (80) | 1.050 |
| Utilidad del año | | - | - | - | - | 98 | 98 | 98 | 98 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | | - | 1.130 | - | - | 18 | 18 | 18 | 1.148 |
| Resultado integral del año: | | | | | | | | | |
| Utilidad el año | | - | - | - | - | 38 | 38 | 38 | 38 |
| Otro resultado integral | | - | - | - | (4) | - | (4) | (4) | (4) |
| Apropiación para reserva legal | | - | - | 5 | - | (5) | (5) | (5) | - |
| Aumento de capital | 15 | 1.130 | (1.130) | - | - | - | - | - | - |
| Otros | 10.5 | - | - | - | - | 15 | 15 | 15 | 15 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | | US\$ 1.130 | - | 5 | (4) | 66 | 62 | 62 | 1.197 |


Gonzalo José Chiriboga Vela
Gerente General


Jonathan Andirango
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

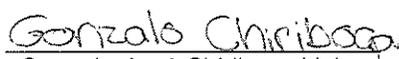
Cacao de Origen Cacaosource Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-----------------|--------------|
| Flujos de Efectivo de Actividades de Operación: | | |
| Utilidad del año | US\$ 38 | 98 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación instalaciones, mobiliario y equipos | 9 | 3 |
| Provisión para jubilación e indemnización | <u>3</u> | <u>-</u> |
| Subtotal | 50 | 101 |
| Movimientos en el capital de trabajo: | | |
| Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (321) | (14) |
| Aumento en inventarios | (14) | - |
| (Aumento) disminución en activo por impuestos corrientes | (2) | 2 |
| Aumento en otros activos | (12) | - |
| Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 427 | (157) |
| Aumento (disminución) en pasivo por impuestos corrientes | (23) | 25 |
| Disminución (aumento) de obligaciones acumuladas | <u>(7)</u> | <u>28</u> |
| Efectivo neto generado de actividades de operación | <u>98</u> | <u>(15)</u> |
| Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión: | | |
| Préstamos otorgados a partes relacionadas | (69) | (237) |
| Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo | (21) | (72) |
| Disminución (adquisición) de activos intangibles | <u>(5)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(95)</u> | <u>(309)</u> |
| EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | 3 | (324) |
| Saldo al comienzo del año | <u>15</u> | <u>339</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>18</u> | <u>15</u> |
| <u>Transacciones que no Fueron Flujo de Efectivo:</u> | | |
| Compensación con pasivos | US\$ <u>344</u> | <u>-</u> |


Gonzalo José Chiriboga Vela
Gerente General


Jonnathan Andrango
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

1. Información General

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., fue constituido el 3 de febrero de 2012 bajo las leyes de la República del Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, Av. Colón E8-85 y Yánez Pinzón.

La actividad principal de la Compañía consiste en la comercialización de productos de chocolate de alta calidad destinados a tiendas de venta al por menor y redes selectivas de primera calidad y la prestación de servicios de asesoría técnica a sus compañías relacionadas (Nota 18.3).

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., es subsidiaria de Chocolates de Origen Holding S.L., de España poseída en un 99.75%.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con 30 empleados (21 en el 2014) para sus operaciones.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional es el Dólar de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas partidas de instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

2.4 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.5 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.6 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.7 Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

2.7.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las partidas de instalaciones, mobiliarios y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Instalaciones, mobiliarios y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, mobiliarios y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.7.3 Método de Depreciación y Vidas Útiles

El costo de instalaciones, mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de instalaciones, mobiliarios y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Instalaciones | 10 |
| Mobiliarios y equipos | 10 |
| Equipos de computación | <u>3</u> |

2.7.4 Retiro o Venta de Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, mobiliarios y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuesto Corriente y Diferido del Año

Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.9 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía 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 probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a los Empleados

2.10.1 Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando 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 Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

2.10.2 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 contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.3 Beneficios Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

2.10.4 Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

2.11 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.12 Intangibles

Los montos pagados por concepto de concesiones para acceder a locales comerciales, en concepto de derechos de traspaso o prima de acceso, se reconocen como activos intangibles por el costo, neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro si las hubiera. Se amortizan en línea recta por la duración del respectivo contrato.

2.13 Reconocimiento de 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.

2.13.1 Venta de Bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Prestación de Servicios

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de costos e ingresos puedan ser medidos confiablemente.

2.14 Costos y Gastos

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 en el que se conocen.

2.15 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, activos financieros mantidos hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.15.1 Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.15.2 Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo los deudores comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.15.3 Deterioro de Valor de Activos Financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa.

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del deudor; o
- Es probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como deudores comerciales, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será revertida en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para los deudores comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación de deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de estimación de deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de estimación de deterioro. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación de deterioro se reconocen en el estado del resultado del período.

2.15.4 Baja en Cuenta de los Activos Financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.16 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.16.1 Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

(Continúa)

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.16.2 Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero

La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3. Normas Nuevas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 tiene vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 tiene vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).

(Continúa)

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros de 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Estimación de Vidas Útiles de Instalaciones, Mobiliario y Equipos

La estimación de las vidas útiles y se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo comprende el saldo de efectivo y bancos por US\$18 mil (US\$15 mil en 2014).

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| <u>Deudores Comerciales</u> | | | |
| Partes relacionadas | 18.2 | 421 | 145 |
| Clientes locales | US\$ | <u>37</u> | <u>-</u> |
| | | 458 | 145 |
| (-) Estimación para deterioro | | <u>(2)</u> | <u>-</u> |
| | | 456 | 145 |
| <u>Otras cuentas por cobrar</u> | | | |
| Partes relacionadas | 18.2 | 710 | 975 |
| | US\$ | <u>1.166</u> | <u>1.120</u> |
| Corriente | US\$ | 1.166 | 983 |
| No corriente | | <u>-</u> | <u>137</u> |
| | US\$ | <u>1.166</u> | <u>1.120</u> |

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revelan en la nota 13.

Estimación para Deterioro de Valor:

Es estimada considerando, entre otros factores, la posibilidad recuperación y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro.

Un detalle de la antigüedad de los deudores comerciales es como sigue:

| | <u>2015</u> |
|---------------------|-----------------|
| Vigentes por vencer | US\$ 230 |
| <u>Vencidos</u> | |
| De 1-90 días | 32 |
| De 91- 180 días | 119 |
| Mayor a 365 días | <u>77</u> |
| | US\$ <u>458</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

7. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|------|-------------|-------------|
| Chocolates | US\$ | 7 | - |
| Bebidas, ropa y accesorios | | 7 | - |
| | US\$ | <u>14</u> | <u>-</u> |

En el año 2015, la Compañía procedió a dar de baja inventarios por US\$7 mil con cargo a resultados del año.

8. Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

Un resumen de instalaciones, mobiliarios y equipos es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|------|-------------|-------------|
| Costo o valuación | US\$ | 94 | 73 |
| Depreciación acumulada | | <u>(13)</u> | <u>(4)</u> |
| | US\$ | <u>81</u> | <u>69</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | | |
| Instalaciones | US\$ | 65 | 59 |
| Muebles y equipo | | 12 | 7 |
| Equipos de Computación | | 1 | - |
| Obras en construcción | | <u>3</u> | <u>3</u> |
| | US\$ | <u>81</u> | <u>69</u> |

(Continúa)

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de instalaciones, mobiliarios y equipos fueron como sigue:

| | | Instalaciones | Muebles y equipos | Equipos de computación | Activos en construcción | Total |
|----------------------------------|------|---------------|-------------------|------------------------|-------------------------|-------|
| <u>Costo o valuación</u> | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | US\$ | - | - | - | - | - |
| Adquisiciones | | 35 | 7 | 1 | 30 | 73 |
| Reclasificaciones | | 27 | - | - | (27) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | 62 | 7 | 1 | 3 | 73 |
| Adquisiciones | | - | 6 | 2 | 13 | 21 |
| Transferencias | | 13 | - | - | (13) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | 75 | 13 | 3 | 3 | 94 |
| <u>Depreciación acumulada</u> | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | US\$ | - | - | - | - | - |
| Ventas | | - | - | - | - | - |
| Gasto por depreciación | | (3) | - | (1) | - | (4) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | (3) | - | (1) | - | (4) |
| Gasto por depreciación | | (7) | (1) | (1) | - | (9) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | (10) | (1) | (2) | - | (13) |
| Importe en libros, neto | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2014 | US\$ | 59 | 7 | - | 3 | 69 |
| Al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | 65 | 12 | 1 | 3 | 81 |

9. Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---------------------|------|---------|------|
| Proveedores locales | | US\$ 26 | 1 |
| Partes relacionadas | 18.2 | 59 | 1 |
| | | US\$ 85 | 2 |

10. Impuestos

10.1 Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

| | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|--|------|
| | 2015 | 2014 |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ 10 | 28 |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10.2 Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|--|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 48 | 126 |
| Gastos no deducibles | 11 | - |
| Amortización de pérdidas tributarias | (12) | - |
| Utilidad gravable | <u>47</u> | <u>126</u> |
| Impuesto a la renta causado | <u>10</u> | <u>28</u> |
| Anticipo calculado (1) | <u>9</u> | <u>7</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | US\$ <u>10</u> | <u>28</u> |

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. Para el año 2015 (y 2014), la Compañía registró en resultados US\$10 mil y US\$28 mil de impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

10.3 Activos y Pasivos del Año Corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------|-------------|
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i> | | |
| al Valor Agregado | US\$ <u>2</u> | <u>-</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la renta por pagar | US\$ 1 | 18 |
| Retenciones en la fuente por pagar e Impuesto al Valor Agregado | <u>1</u> | <u>7</u> |
| Total | US\$ <u>2</u> | <u>25</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

10.4 Movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|------|-------------|-------------|
| Saldos al comienzo del año | US\$ | 18 | - |
| Provisión del año | | 10 | 28 |
| Pagos efectuados | | <u>(27)</u> | <u>(10)</u> |
| | US\$ | <u>1</u> | <u>18</u> |

10.5 Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

| | | <u>2015</u> | | |
|---|------|---|---|--|
| | | <u>Saldo neto al 1 de enero de 2015</u> | <u>Reconocido en utilidades retenidas</u> | <u>Saldo neto al 31 de diciembre de 2015</u> |
| Pérdida tributaria de periodos anteriores | US\$ | <u>-</u> | <u>15</u> | <u>15</u> |
| Impuesto a la renta diferido activo | US\$ | | | <u>15</u> |

10.6 Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

Con fecha 27 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15.000 mil, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 (así como en el año 2014), no superaron el importe acumulado antes mencionado, por lo cual no requiere la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Participación de los trabajadores | | | |
| en las utilidades | 17 US\$ | 9 | 22 |
| Beneficios sociales | | <u>13</u> | <u>7</u> |
| | US\$ | <u>22</u> | <u>29</u> |

Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables antes de participación a trabajadores. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|------|-------------|-------------|
| Saldos al comienzo del año | US\$ | 22 | - |
| Gasto del año | | 9 | 22 |
| Pagos efectuados | | <u>(22)</u> | <u>-</u> |
| Saldos al fin del año | US\$ | <u>9</u> | <u>22</u> |

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|------|-------------|-------------|
| Jubilación patronal | US\$ | 5 | - |
| Bonificación por desahucio | | <u>2</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>7</u> | <u>-</u> |

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo del Ecuador, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Nota</u> | Jubilación <u>patronal</u> | Indemnización <u>por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------|-------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015 | | - | - | - |
| Costo laboral por servicios actuales | | 2 | 1 | 3 |
| Costo financiero | | - | - | - |
| Gasto del período | 17 | 2 | 1 | 3 |
| Pérdida actuarial | | 3 | 1 | 4 |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>5</u> | <u>2</u> | <u>7</u> |

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015, comprende a los empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años por US\$5 mil.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|---------------------|
| Tasa de descuento | 6,31% |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3,00% |
| Tasa de rotación | 11,80% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.6 |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

| | <u>2015</u> | |
|---|----------------|--------------------|
| | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
| Tasa de descuento (-/+ 0,5%) | 1 | (1) |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) | 1 | (1) |

(Continúa)

13. Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

Marco de Administración de Riesgos

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son definidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgos adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Gerencia hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

13.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía vende productos y presta servicios a crédito; los deudores comerciales están concentradas principalmente en 3 clientes que representan el 99% de las cuentas por cobrar. Continuamente se evalúa la condición financiera de los clientes y el efecto en el saldo de los deudores comerciales. La Compañía establece una estimación por deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, considerando el nivel de recuperación y comportamiento histórico del cliente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar, corresponde principalmente a los préstamos otorgados a partes relacionadas. La Compañía considera que no requiere una estimación de deterioro para otras cuentas por cobrar – partes relacionadas, debido a que actualmente la Compañía se encuentra en proceso de subrogación de deuda con su socio, con lo cual los referidos saldos, serán recuperados.

13.2 Riesgo de Liquidez

El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.3 Riesgo de Mercado

Es el riesgo de cambios en los precios, variación en tipos de cambio y tasas de interés, que pueden tener un efecto en los resultados de la Compañía. La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de mercado con el objetivo de controlar con parámetros adecuados la exposición a la que se enfrenta en el mercado, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.3.1 Riesgo de Moneda

La Compañía no incurre en riesgo de tipo de cambio significativo, debido a que prácticamente todas de sus transacciones y operaciones son en Dólares de Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y los precios son denominados en esa moneda.

13.3.2 Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía mantiene activos financieros con tasa de interés fija; por consiguiente, la Compañía no tiene exposición alguna al riesgo de tasas de interés.

13.3.3 Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------|--------------|--------------|
| Total pasivos | US\$ | 116 | 56 |
| Menos: efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>18</u> | <u>15</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>98</u> | <u>41</u> |
| Patrimonio, neto | US\$ | <u>1.197</u> | <u>1.148</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado | | <u>0,08</u> | <u>0,04</u> |

14. PatrimonioCapital Social

La Compañía ha emitido participaciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 por US\$1.130 mil (US\$0 en el 2014).

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios celebrada el 15 de diciembre de 2014, aprobó el aumento de capital autorizado y suscrito de US\$1.130 mil, mediante la emisión de participaciones. La resolución de incremento de capital aprobada por la Superintendencia de Compañías fue inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 11 de febrero de 2015.

Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que este como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizable en su totalidad.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 12).

15. Ventas de Productos

Al 31 de diciembre de 2015 el ingreso por ventas es de US\$256 mil, y corresponde a la comercialización de productos de chocolate de alta calidad destinados a tiendas ubicadas principalmente en los aeropuertos de Quito y Guayaquil.

16. Costos y Gastos por su Naturaleza

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Costo de Ventas:

| | | Año terminado el 31 de diciembre | |
|-----------------------------|------|-------------------------------------|-------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Compras de mercancías, neto | US\$ | 154 | - |
| Inventario final | | (14) | - |
| Costo de ventas | US\$ | <u>140</u> | <u>-</u> |

Gastos Administrativos:

| | Nota | | Año terminado el 31 de diciembre | |
|--------------------------------------|------|------|-------------------------------------|-------------|
| | | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Sueldos y beneficios a los empleados | 17 | US\$ | 116 | 80 |
| Honorarios profesionales | | | 102 | 18 |
| Depreciaciones | 8 | | 1 | |
| Impuestos y contribuciones | | | 10 | 14 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | 6 | | 2 | - |
| Gastos de viaje | | | 3 | 1 |
| Otros gastos | | | 2 | 4 |
| | | US\$ | <u>236</u> | <u>117</u> |

Gastos de Ventas:

| | Nota | | Año terminado el 31 de diciembre | |
|--------------------------------------|------|------|-------------------------------------|-------------|
| | | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Sueldos y beneficios a los empleados | 17 | US\$ | 186 | 142 |
| Honorarios profesionales | | | - | 15 |
| Arriendos | | | 16 | 3 |
| Depreciaciones | 8 | | 8 | 4 |
| Mantenimiento | | | 18 | 15 |
| Transporte | | | 3 | 4 |
| Gastos de viaje | | | 4 | 4 |
| Suministros de oficina | | | 1 | 4 |
| Otros gastos | | | 35 | 8 |
| | | US\$ | <u>271</u> | <u>199</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

17. Gastos de Beneficios a los Empleados

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados es como sigue:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|-------------|--|-------------|
| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Sueldos y horas extras | | US\$ 205 | 150 |
| Aportes a la seguridad social, incluye fondos de reserva | | 35 | 20 |
| Jubilación patronal | 12 | 2 | - |
| Bonificación por desahucio | 12 | 1 | - |
| Beneficios sociales | | 33 | 21 |
| Indemnizaciones | | 5 | 2 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 11 | 9 | 22 |
| Otros beneficios | | 12 | 7 |
| | 17 | <u>US\$ 302</u> | <u>222</u> |

18. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas, se desglosan como sigue:

18.1 Transacciones Comerciales

La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Compras de mercadería: | | | |
| Confiteca, C.A. | US\$ | <u>120</u> | <u>-</u> |
| Asistencia técnica: | | | |
| Confiteca C.A. | US\$ | 109 | 366 |
| Confitexport S. A. | | 271 | 70 |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú) | | 36 | - |
| | 18.3 US\$ | <u>416</u> | <u>436</u> |
| Ingresos financieros - intereses: | | | |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú) | US\$ | 17 | 10 |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. S. (Colombia) | | 7 | - |
| | 18.4 US\$ | <u>24</u> | <u>10</u> |
| Gastos administrativos: | | | |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. S. (Colombia) | US\$ | 3 | - |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú) | | - | 107 |
| | US\$ | <u>3</u> | <u>107</u> |
| Préstamos entregados: | | | |
| Confitexport S. A. | US\$ | 69 | - |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú) | | - | 258 |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. S. (Colombia) | | - | 137 |
| | US\$ | <u>69</u> | <u>395</u> |
| Reembolso de gastos: | | | |
| Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú) | US\$ | <u>-</u> | <u>58</u> |
| Compensación de pasivos: | | | |
| Confitexport S. A. | US\$ | <u>344</u> | <u>-</u> |

Las transferencias recibidas y entregadas a Confitexport S. A., corresponde a efectivo recibido y entregado para financiar las operaciones de la Compañía. Las transferencias son a corto plazo, no generan intereses y fueron reconocidos inicialmente al valor razonable.

18.2 Saldos con Partes Relacionadas

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-----------------|-------------|
| Deudores comerciales: | | | |
| Coníteca C. A. | US\$ | 24 | 68 |
| Conítexport S. A. | | 358 | 77 |
| Cacao de origen Cacaosource S. A. C. (Perú) | | 36 | - |
| Cacao de origen Cacaosource S. A. S. (Colombia) | | 3 | - |
| | 6 | <u>US\$ 421</u> | <u>145</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Conítexport S. A. | US\$ | 296 | 571 |
| Cacao de origen Cacaosource S. A. C. (Perú) | | 270 | 267 |
| Cacao de origen Cacaosource S. A. S. (Colombia) | | 144 | 137 |
| | 6 | <u>US\$ 710</u> | <u>975</u> |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Coníteca C. A. | 9 | <u>US\$ 59</u> | <u>1</u> |

18.3 Convenios de asistencia técnica

La Compañía mantiene tres convenios vigentes, un resumen de estos convenios se indica a continuación:

• Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. (Perú)

En febrero de 2015, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. del Perú, mediante el cual, la entidad provee a la relacionada asistencia y conocimientos técnicos especializados en comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general. Las partes acordaron un honorario anual de US\$36 mil el mismo que es ajustado de común acuerdo. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

• Conítexport S. A.

En septiembre de 2014, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Conítexport S.A., mediante el cual, la entidad provee servicios de asistencia y conocimientos técnicos especializados en aspectos relacionados a la comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general, las partes acordaron un honorario anual de US\$271 mil (US\$ 70 mil en el 2014), el mismo que es ajustado de común acuerdo. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

(Continúa)

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Confiteca C. A.

En enero de 2013, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con Confiteca C. A., mediante el cual, Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda. proporcionará asesoría en tecnología para el desarrollo y producción de chocolates de la marca República del Cacao, las partes acordaron un honorario anual de US\$109 mil (US\$ 366 mil en el 2014) el mismo que es ajustado de común acuerdo. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática

18.4 Convenios de Préstamo

Cacao de Origen Cacaosource S. A. S. (Colombia)

En octubre de 2014, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. de Colombia, mediante el cual, la relacionada tiene una línea de crédito por US\$200 mil, a un plazo de 60 meses contados a partir de la firma del contrato y una tasa de interés del 7.8% anual. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo desembolsado incluye capital e intereses por US\$ 144 mil (US\$ 137 mil en 2014).

De acuerdo al convenio firmado entre las partes, este préstamo tendrá doce meses de gracias para el pago de capital y se realizará cuarenta y ocho pagos mensuales iguales que cubrirán el capital e interés.

Durante el año 2015, la Compañía registró un ingreso financiero por US\$7 mil.

Cacao de Origen Cacaosource S. A. C. (Perú)

En febrero de 2014, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. de Perú, mediante el cual, la Compañía otorga un préstamo a favor de la relacionada por un monto máximo de US\$280 mil, a un plazo de 12 meses contados a partir de la firma del contrato, pudiendo este plazo ser prorrogado por un año de común acuerdo de las partes, y una tasa de interés del 7.6% anual. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo desembolsado incluye capital e intereses por US\$ 270 mil (US\$ 267 mil en 2014).

Durante el año 2015, la Compañía registró ingresos financieros por US\$17 mil (US\$10 mil en 2014).

18.5 Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------|------|-------------|-------------|
| Remuneraciones | US\$ | <u>30</u> | <u>23</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de junio de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.