

**REPÚBLICA DEL  
CACAO  
CACAO REPUBLIC CÍA.  
LTDA.**

Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2013  
e Informe de los Auditores  
Independientes

**REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de caja

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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

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

## **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## **Otros asuntos**

Los estados financieros de República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda. correspondientes al período comprendido entre el 16 de febrero al 31 de diciembre de 2012, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores debido a que no requería informe de auditoría de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Martínez Chávez & Asociados.  
Quito, Julio 31, 2014  
Registro No. 649

  
Diego Boada  
CPA No. 17-4378

**REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		174	145
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>1,180</u>	<u>60</u>
Total activos corrientes		<u>1,354</u>	<u>205</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
	5		
Terrenos		566	460
Obras en curso		218	244
Maquinaria y equipo en ensamblaje		1,187	1,221
Muebles y enseres		1	
Vehículos		<u>33</u>	
Total		<u>2,005</u>	<u>1,925</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,359</u></b>	<b><u>2,130</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	6	616	149
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>167</u>	<u>79</u>
Total pasivos corrientes		<u>783</u>	<u>228</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	7	<u>3,148</u>	<u>2,421</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
	8		
Aportes para futuras capitalizaciones		1,570	
Resultados acumulados		<u>(2,142)</u>	<u>(519)</u>
Total patrimonio		<u>(572)</u>	<u>(519)</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,359</u></b>	<b><u>2,130</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

Henry Christophe  
Gerente General

Edgar Pérez  
Contador General

**REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		(en miles de U.S. dólares)	
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración		1,310	519
Otros gastos, neto		<u>313</u>	<u>    </u>
Total		<u>1,623</u>	<u>519</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,623)</u>	<u>(519)</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Henry Christophe  
Gerente General



Edgar Pérez  
Contador General

**REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultado acumulado</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2012			
Resultado integral del año	—	<u>(519)</u>	<u>(519)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(519)	(519)
Aportes para futuras capitalizaciones	1,500		1,500
Resultado integral del año	—	<u>(1,623)</u>	<u>(1,623)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,500</u>	<u>(2,142)</u>	<u>(572)</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Henry Christophe  
Gerente General



Edgar Pérez  
Contador General

**REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagos a proveedores y efectivo proveniente de actividades de operación	(1,875)	2,070
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(393)	(1,925)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Deudas a largo plazo contratadas	727	
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>1,570</u>	—
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>2,297</u>	—
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	29	145
Saldos al comienzo del año	<u>145</u>	—
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>174</u>	<u>145</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del ejercicio	(1,623)	(519)
Perdida en venta de maquinaria	313	
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,120)	(60)
Cuentas por pagar	467	2,570
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>88</u>	<u>79</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,875)</u>	<u>2,070</u>

Ver notas a los estados financieros

Henry Christophe  
Gerente General

Edgar Pérez  
Contador General

# **REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CÍA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda, se constituyó en la ciudad de Quito, mediante resolución No. 875 de fecha 16 de febrero del 2012 otorgado por la Superintendencia de Compañías.

Su objeto social constituye la compra de semillas secas, bienes y productos relacionados y su procesamiento para la producción y comercialización de productos de alta calidad derivados del chocolate; destinados a profesionales, hoteles de lujo y restaurantes pasteleros, chocolateros, heladeros, panaderos y proveedores de catering.

### **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).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2013, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

#### ***2.2. Bases de preparación***

Los estados financieros de República del Cacao Cacaorepublic Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 16 de febrero y el 31 de diciembre del 2012 y por el año terminado al 31 de diciembre del 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.3. 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.

### **2.4. Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2012, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2013

### **2.5. Moneda de presentación**

La compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la compañía.

### **2.6. Efectivo en caja y bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y saldos en bancos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias importantes con respecto a su medición inicial.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

### **2.8. Propiedades y equipos**

#### **2.7.1 Propiedad y equipos**

Las partidas de propiedad y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de la propiedad y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

#### **2.7.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo***

Después del reconocimiento inicial, la propiedad y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir.

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

#### **2.7.3 *Método de depreciación y vidas útiles***

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad y equipos; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

#### **2.7.4 *Retiro o venta de equipos***

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

### **2.9. *Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar***

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

### **2.10. *Provisiones***

Las 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 una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

### **2.11. Costos y Gastos**

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

### **2.12. Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros y revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **2.13. Administración de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

#### **2.13.1. Riesgo de Mercado**

##### ***Riesgo en las Tasas de Interés***

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son relativamente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

#### **2.13.2. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la

Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, debido a que la cartera corresponde a saldos que no superan los 30 días.

### 2.13.3. *Riesgo de liquidez*

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la entidad económica de la Compañía, 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, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

## 4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	417	
Impuestos anticipados	376	60
Anticipos a terceros	378	
Otras cuentas por cobrar	<u>9</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,180</u>	<u>60</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de una maquinaria.

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Maquinaria y equipo en ensamble</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	460	244	1,221			1,925
Reclasificaciones		(26)	26			
Adiciones	106		625	1	33	765
Ventas	—	—	(685)	—	—	(685)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>566</u>	<u>218</u>	<u>1,187</u>	<u>1</u>	<u>33</u>	<u>2,005</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Confiteca	469	
Kakaotrade	123	
Otros proveedores	<u>24</u>	<u>149</u>
Total	<u>616</u>	<u>149</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a la cuenta por pagar con la compañía relacionada por un valor de US\$ 3,1 y US\$ 2,4 millones respectivamente.

## 8. PATRIMONIO

### *Capital social*

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social autorizado consiste de 400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

## 9. RECLASIFICACIONES

Por efectos de presentación de los saldos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2012 se ha reclasificado ciertas partidas de los estados financieros auditados con respecto a los estados financieros de la Compañía. Dichas reclasificaciones se presentan a continuación:

	Estados financieros de la <u>Compañía</u>	<u>Reclasificaciones</u>		Estados Financieros <u>auditados</u>
		<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	
<i>Estado de situación financiera</i>				
<i>Activo no corriente</i>				
Inmuebles	244		244	
Obras en curso		244		244
<i>Pasivo corriente</i>				
Otras cuentas por pagar	2,421	2,421		-
<i>Pasivo no corriente</i>				
Cuentas por pagar a largo plazo			2,421	2,421

## **10. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 31 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **11. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y han sido presentados y aprobados sin modificaciones por los Socios y Junta Directiva con fecha 02 de julio del 2014.