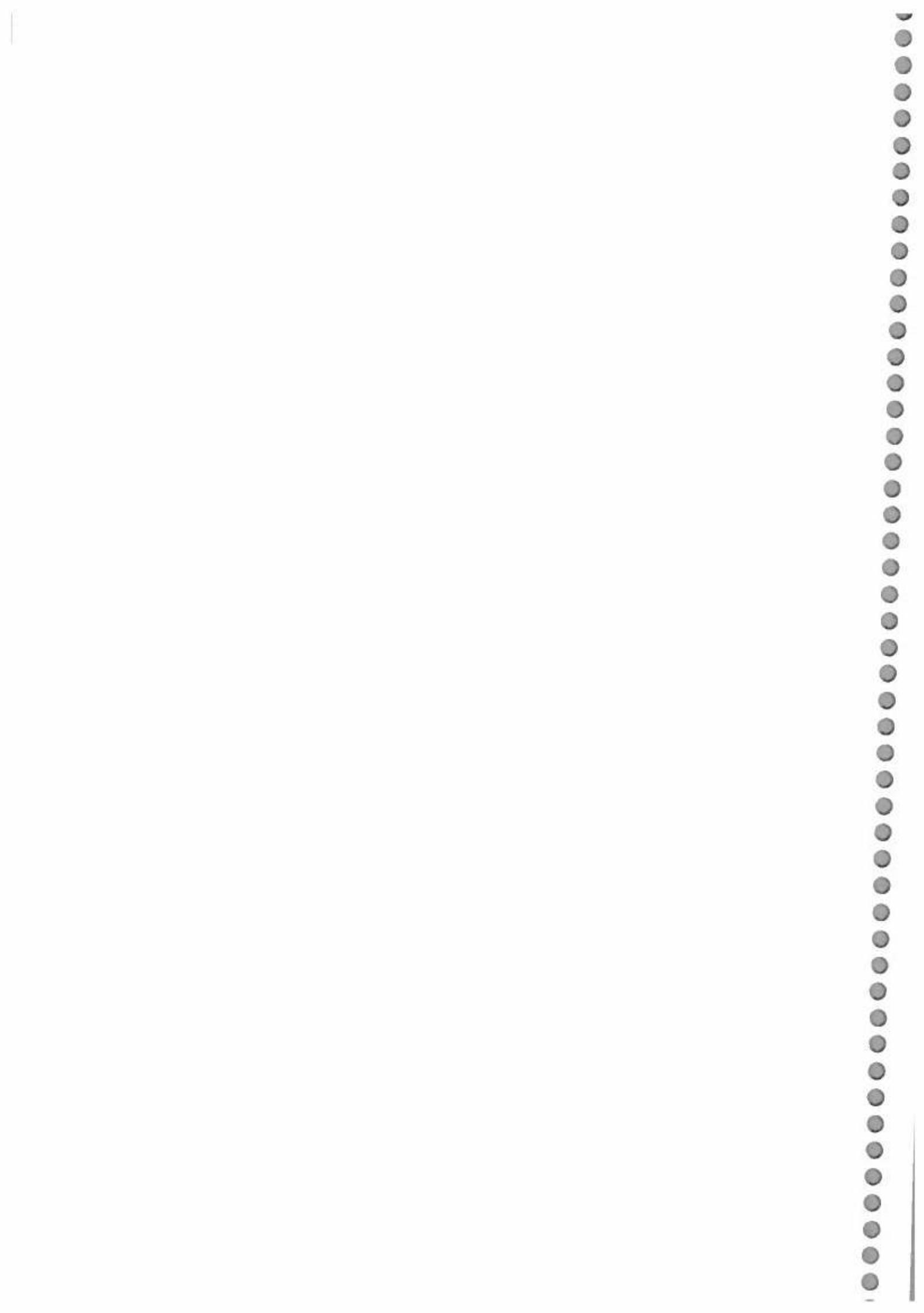


**República del Cacao CACAOREPUBLIC
Cía. Ltda.**

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013



Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

- | | |
|------|--|
| 1.1. | Naturaleza de las operaciones |
| 1.2. | Información general |
| 1.3. | Declaración de cumplimiento con NIIF |
| 2. | Políticas contables significativas |
| 3.1 | Efectivo y Equivalentes de efectivo |
| 3.2 | Categoría de instrumentos financieros |
| 3.3. | Cuentas por cobrar comerciales |
| 3.4. | Inventarios |
| 3.5. | Propiedad, planta y equipo |
| 3.6 | Propiedad de inversión |
| 3.7 | Arriendo |
| 3.8 | Comerciales y otras cuentas por pagar corrientes |
| 3.9 | Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes |
| 3.10 | Provisiones |
| 3.11 | Pasivos financieros a largo plazo |
| 3.12 | Impuesto a la renta corriente y diferido |
| 3.13 | Saldo y transacciones con partes relacionadas |
| 3.14 | Riesgo de instrumento financiero |
| 3.15 | Capital Social |
| 3.16 | Costo de ventas |
| 3.17 | Gasto de venta y administración |
| 3.18 | Otros ingresos y egresos operacionales |
| 3.19 | Ingresos Financieros |
| 3.20 | Ajustes y reclasificaciones contables período anterior |
| 3.21 | Eventos Subsecuentes |

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F +593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón. P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores socios de la Compañía:
República del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **República del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Fundamentos la opinión con salvedades

No hemos obtenido evidencia suficiente y competente que nos permita establecer la razonabilidad de los saldos al 31 de diciembre del 2013 como saldos iniciales del periodo sujeto a nuestra revisión, por lo cual no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre del 2014, no hemos obtenido la información suficiente y adecuada para validar la asignación de los costos promedios unitarios en los productos terminados de la Compañía, así como procedimientos alternativos que nos permitan tener la razonabilidad de la existencia del inventario y su costo de ventas, considerando que además no estuvimos presentes en la toma física de inventarios, no podemos determinar posibles ajustes si hubieren, en el movimiento de las existencias, en el resultado de las operaciones de los presentes estados financieros.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos que se describen en los párrafos de bases para la opinión con salvedades, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **República del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otras cuestiones

Los estados financieros restructurados al 31 de diciembre del 2013 de **República del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**, no fueron auditados solo se presenta para efectos de presentación comparativa del presente informe.

Párrafo de énfasis

Sin que implique modificar nuestra opinión, llamamos la atención a los estados financieros adjuntos, en la que indica que la Compañía al 31 de diciembre del 2014 ha incurrido en pérdidas acumuladas que superan el 50% del capital más reservas. Esta situación ocasiona una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del resultado de esta incertidumbre.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **República del Cacao CACAOREPUBLIC Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 10 del 2016

Quito, Ecuador


María de los Ángeles Guijarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Dtrag Ecuador Cía. Ltda.

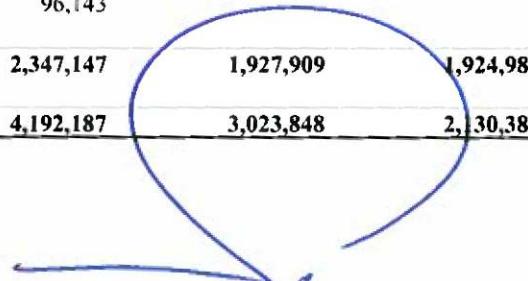
R.N.A.E. No. 322

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2014 y Diciembre de 2013

	Nota	2014	2013	2012
		US\$	US\$	US\$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	184,497	173,738	145,400
Comerciales y Otras cuentas por Cobrar	3.3	420,935	399,528	
Inventarios	3.4	886,012		
Anticipos a proveedores y empleados		36,928	385,239	
Activos por Impuestos Corrientes	3.12	316,668	137,434	60,000
Total de Activos Corrientes		1,845,039	1,095,939	205,400
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	3.5	1,348,061	1,206,554	1,221,239
Propiedades de inversión	3.6	902,944	721,355	703,746
Activos por impuestos diferidos	3.12	96,143		
Total de Activos No Corrientes		2,347,147	1,927,909	1,924,985
TOTAL DE ACTIVOS		4,192,187	3,023,848	2,130,385



Arnaud Monmarche
 Gerente General



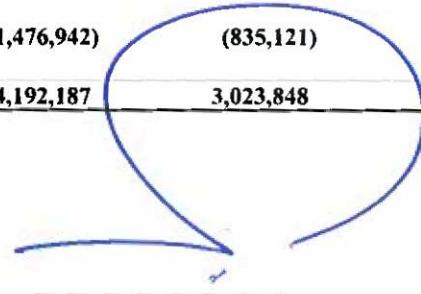
Hernán Sánchez
 Contador General

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014 y Diciembre de 2013

	Nota	2014	2013	2012
		US\$	US\$	US\$
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Comerciales y Otras cuentas por Pagar	3.8	361,592	588,061	148,941
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.9	68,251	107,404	
Provisiones	3.10	17,246		
Total de Pasivos corrientes		447,089	695,465	228,191
Cuentas y documentos por pagar	3.11	2,093,013	815,650	
Cuentas por pagar diversas/relationadas	3.11	3,129,026	2,347,855	2,421,239
Total de Pasivos a Largo Plazo		5,222,040	3,163,505	2,421,239
TOTAL PASIVOS		5,669,129	3,858,969	2,649,430
PATRIMONIO	3.15	(1,476,942)	(835,121)	(519,045)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4,192,187	3,023,848	2,130,385



Arnaud Monmarche
 Gerente General



Hernán Sánchez
 Contador General



REPÚBLICA DEL CACAO CACAO REPUBLIC CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y diciembre 2013
 En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social Nota 3.15	Aporte Futura Capitalización	Perdidas Acumuladas	Perdida Neta del Periodo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	400			(519,445)	(519,445)
Apropiación de Resultados y reserva legal				519,445	519,445
Incremento aportes futura capitalización	1,570,000			(1,622,588)	(1,622,588)
Resultados del ejercicio					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	400	1,570,000	(519,445)	(1,622,588)	(571,633)
Ajuste partidas reconocidas como Maquinaria y Equipo y depreciaciones				(80,450)	(80,450)
Ajuste desreconocimiento Crédito Tributario IVA				(242,111)	(242,111)
Ajuste Aváluo Propiedad de Inversión				155,394	155,394
Ajuste reconocimiento Obligaciones con Proveedores				(140,281)	(140,281)
Ajuste desreconocimiento Impuesto a la Salida de Divisas				59,891	59,891
Otros ajustes menores				(15,932)	(15,932)
Saldos al 31 de diciembre de 2013 Reestructurado	400	1,570,000	(519,445)	(1,886,076)	(835,121)
Incremento aportes futura capitalización				500,000	500,000
Aumento Capital Social	2,070,000	(2,070,000)			
Transferencia a resultados acumulados				1,886,076	1,886,076
Resultados del ejercicio				(1,141,821)	(1,141,821)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,070,400		(2,405,521)	(1,141,821)	(1,476,942)

Hernán Sánchez
 Contador General

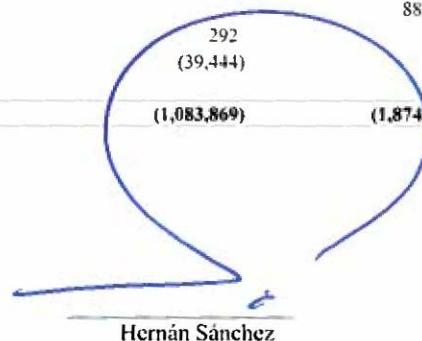

 Arnaud Monmarche
 Gerente General

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación del resultado del neto con el efectivo usado en las operaciones
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y diciembre 2013

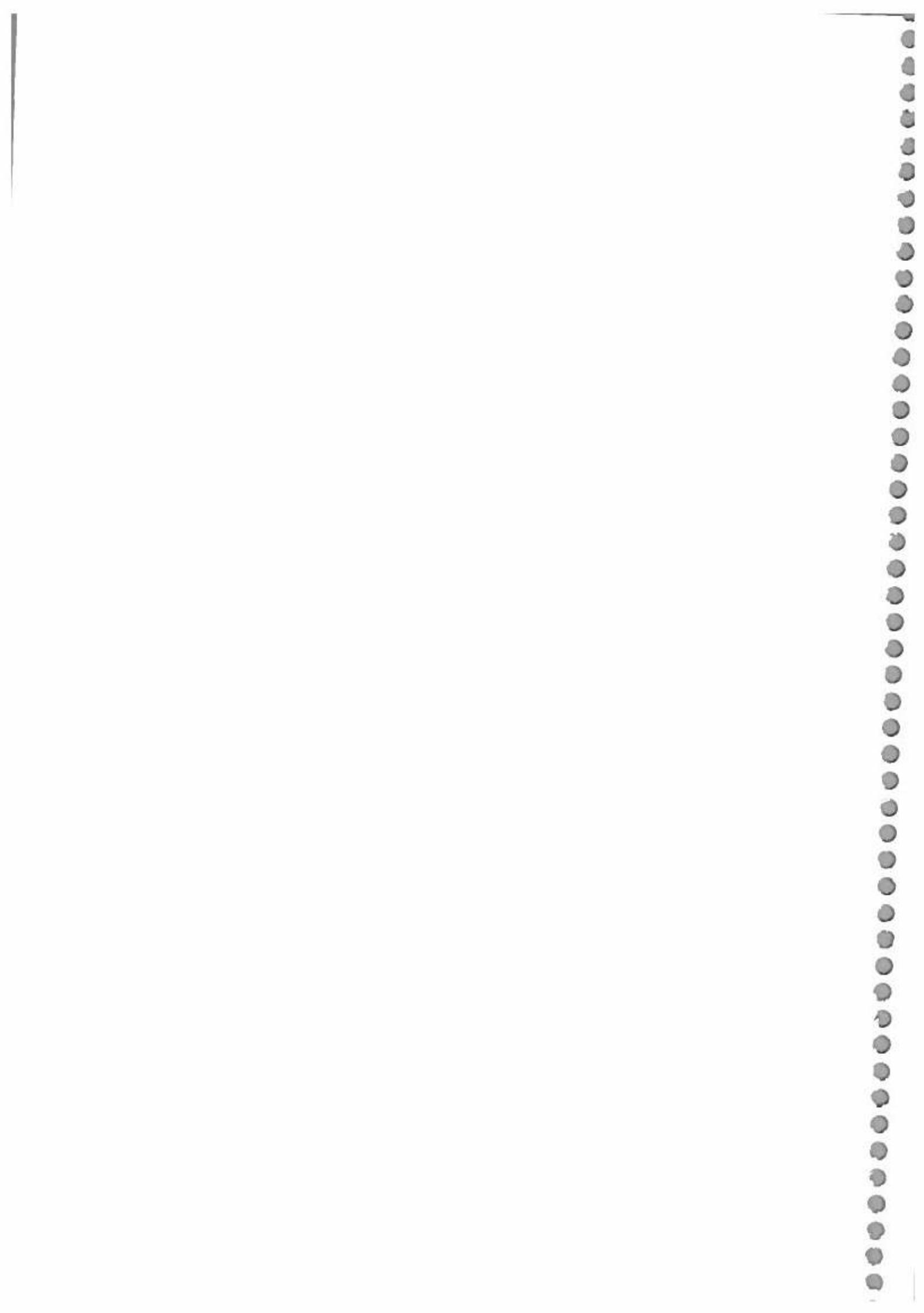
	2014	2013
	USS	USS
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores impuesto a la renta	(1,237,964)	(1,886,076)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	98,659	185
Ajustes por gastos por valor neto de realización	39,275	
Ajustes por gastos en provisiones	6,192	
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	(181,589)	(155,394)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(52,880)	313,127
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	(21,407)	(416,640)
Incremento (disminución) en otras cuentas por cobrar		(703,384)
(Disminución) incremento en anticipos de proveedores	348,311	
Incremento en inventarios	(914,976)	
(Disminución) en otros activos	(179,233)	418,697
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales	1,050,894	467,086
Disminución en otras cuentas por pagar		88,045
Incremento (disminución) en beneficios empleados	292	
(Disminución) en otros pasivos	(39,444)	
Efectivo neto (usado) proveniente de actividades de operación	(1,083,869)	(1,874,354)



Arnaud Monmarche
Gerente General



Hernán Sánchez
Contador General

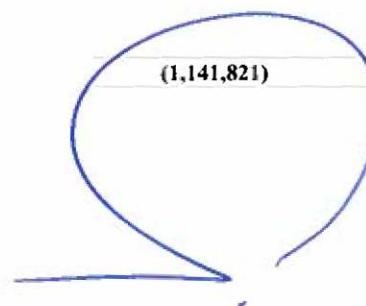


REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
 ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
 Al 31 de diciembre de 2014 y Diciembre de 2013

	Nota	2014	2013
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas de bienes		493,520	
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		510,882	
Costo de Ventas	3.16	(544,421)	
UTILIDAD BRUTA		(33,539)	
Gastos de Venta	3.17	(783,451)	(672,711)
Gastos de Administración		(687,989)	(931,559)
Otros Egresos Operacionales	3.18	(1,196)	(466,861)
Otros Ingresos Operacionales		215,330	185,054
UTILIDAD OPERACIONAL		(1,290,844)	(1,886,076)
Ingresos Financieros	3.19	52,880	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		(1,237,964)	(1,886,076)
Impuesto a la renta	3.11	96,143	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(1,141,821)	(1,886,076)
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS		(1,141,821)	(1,886,076)



Arnaud Monnarche
 Gerente General

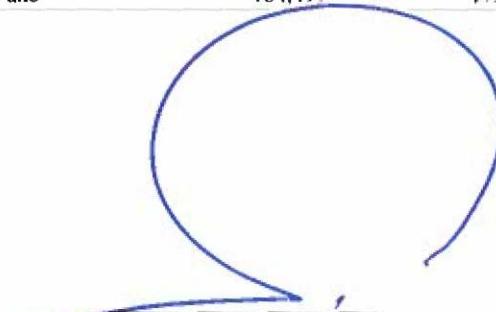


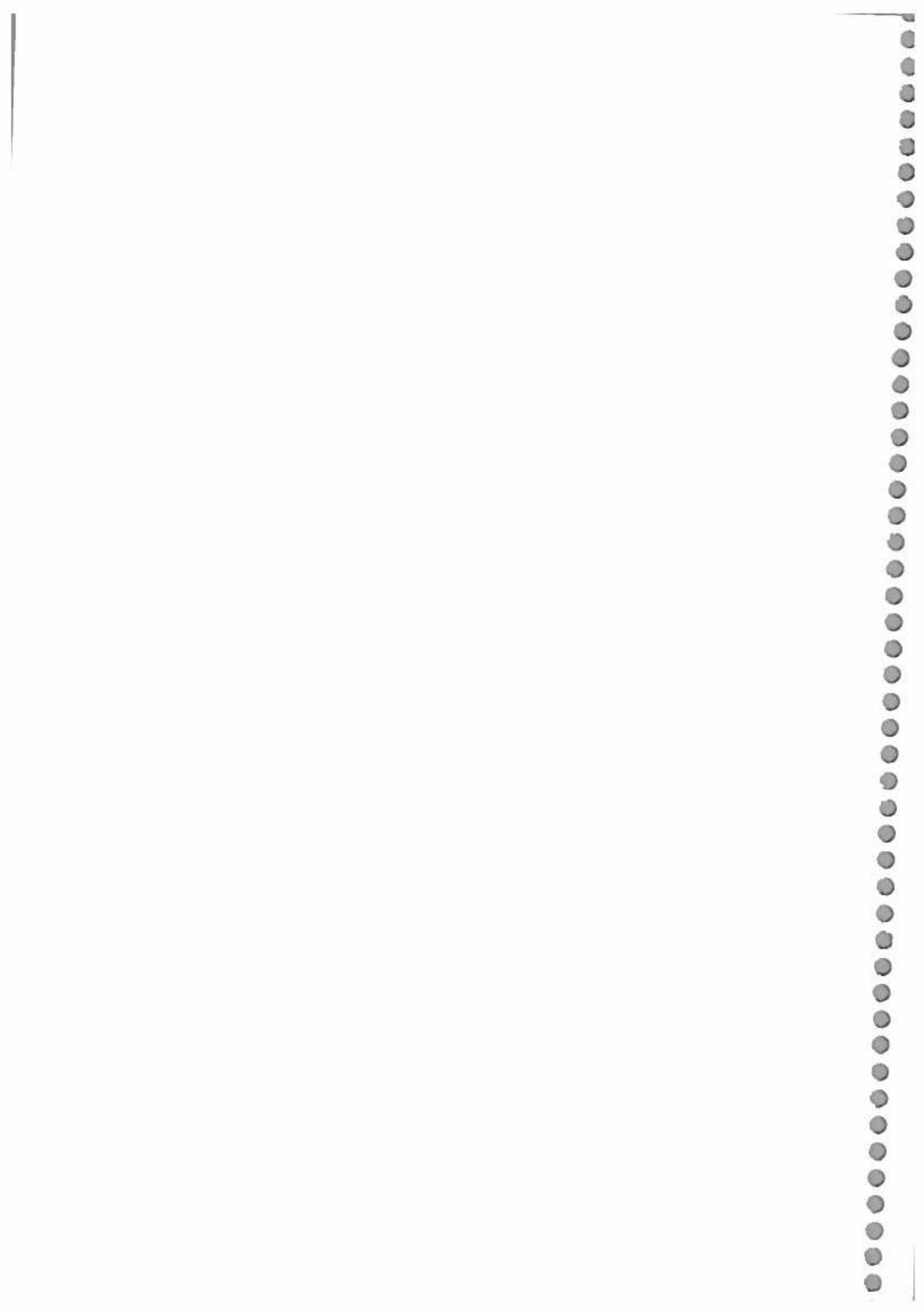
Hernán Sánchez
 Contador General

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y diciembre 2013

	2014	2013
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	489,475	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,337,323)	(1,453,914)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(17,450)	
Otros pagos por actividades de operación	(245,516)	
Intereses pagados		(372)
Impuestos a las ganancias pagados	(5,600)	(3,723)
Otras entradas de efectivo	32,546	(416,345)
Efectivo (usado) provisto en las actividades de operación	(1,083,869)	(1,874,354)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usado en la negociación de propiedades, planta y equipo	(239,424)	(393,822)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(239,424)	(393,822)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capital	500,000	1,570,000
Financiación por préstamos a largo plazo		
Partes relacionadas	834,052	726,514
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	1,334,052	2,296,514
(Reducción) Aumento del efectivo y sus equivalentes	10,759	28,338
Efectivo al inicio del año	173,738	145,400
Efectivo al final del año	184,497	173,738


 Arnaud Monmarche
 Gerente General


 Hernán Sánchez
 Contador General



REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 1 de febrero de 2012, su objeto social es 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 y destinados a profesionales, hoteles de lujo y restaurantes, pasteleros, chocolateros, heladeros, panaderos y proveedores de catering. Las operaciones son desarrolladas en la ciudad de Quito - Ecuador.

Entorno Económico

El año 2014 se caracterizó por un primer semestre con un buen desempeño de la actividad económica, gracias al precio de exportación de petróleo que bordeó los USD 100 por barril en el mercado internacional, hasta el mes de junio. A partir de ese mes, el precio del petróleo decreció rápidamente hasta llegar a USD 45 en el mes de diciembre, para el crudo marcador WTI. El precio para el Ecuador tiene un castigo entre USD 5 y 6 por la calidad del producto. Por esta circunstancia, y por la necesidad de un ajuste en el gasto del Estado, en el segundo semestre, la actividad económica tuvo un decrecimiento muy sensible. Debido a esta circunstancia, el crecimiento del PIB, que en 2013 fue de 4.5%, en 2014 bajó a 2.6% (cifra no oficial). Como consecuencia, el déficit de la balanza comercial, que en 2013 fue de USD 124 millones de dólares, aumentó a USD 722 millones de dólares al finalizar 2014.

Esta circunstancia, sumada a la apreciación del dólar de los Estados Unidos, moneda oficial del Ecuador, está obligando al gobierno nacional a tomar medidas restrictivas a las importaciones, como es la imposición de recargos arancelarios que, al encarecer las importaciones, se espera contribuyan a reducir el volumen de las mismas. Si bien estas medidas favorecen a la producción nacional, tienen como contraparte, reducir el estímulo a la eficiencia productiva, a la que está sometida en un mercado abierto. La apreciación del dólar tiene su origen en la recesión de Europa y otras áreas receptoras de la exportación de productos ecuatorianos. El euro que a comienzos de 2014 estaba siendo cotizado a USD 1.35, bajó a fines de año a USD 1.12, lo que estimula las exportaciones de los países que utilizan esa moneda, pero encarece las exportaciones de los que utilizan el dólar como Ecuador.

A fines de 2014, la Asamblea Nacional aprobó el proyecto enviado por el ejecutivo, que se convirtió en la Ley de incentivos a la producción y para el control del fraude fiscal. Hay el incentivo de la estabilidad tributaria por cinco años para empresas que inviertan más de cien millones de dólares, pero con un costo de 3% sobre el impuesto a la renta. Al contrario, se encuentra un aumento de tributos, como en la transferencia de acciones de sociedades, que antes no existía. El fisco, se propone con esta Ley, aumentar sus recaudaciones en USD 200 millones.

La inflación al final de 2014 llegó a 3.67%, mientras en 2013 fue de 2.7%. Para compensar este aumento, el gobierno aprobó el alza del salario mínimo unificado de USD 340 en 2013 a USD 354 en 2014, que equivale a 4,11%.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la calle Eugenio Espejo S/N y Av. De los Andes, Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USS). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USS) a menos que se indique lo contrario.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía, República del Caca Cacaorepublic Cia. Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 10 de marzo de 2016. Estimamos que serán aprobados de manera definitiva por la Junta General de Socios, acorde a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2014. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción con la excepción propiedades de inversión medido a su valor razonable, e inventarios que se registran al costo o valor neto de realización, el más bajo.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.15.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejerza su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre del 2014, las pérdidas acumuladas de la Compañía superan el 50% del Capital, situación que es considerada por la Superintendencia de Compañías como una causal de liquidación técnica, razón por la cual la Compañía prevee recibir inyección de capital y compensación de pérdidas con los préstamos de socios, por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El ingreso comprende principalmente la exportación de productos de alta calidad derivados del chocolate. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 MONEDA EXTRANJERA

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad, utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en resultados.

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista, que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción que comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Compañía y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Maquinaria y Equipo	De 5 a 20 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	5 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	7 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la Propiedad, Planta y Equipo mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transición. Luego del reconocimiento inicial, son registradas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precios de mercado abierto, determinado por un avaluador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modo que se reclasifica a propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para la contabilización posterior.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuras de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee cuentas y documentos por cobrar y pagar, y préstamos con Relacionadas. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por la mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar a proveedores y otros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2014.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las participaciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas participaciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a actualizaciones tecnológicas, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar, e inclusive a las normas del Organismo Regulador del Sistema Financiero Ecuatoriano.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

2.15 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (Vigente desde enero de 2016)

El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de esta Norma y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores. Esta Norma tendrá vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta norma no es aplicable para el caso de la compañía.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes (Vigente a períodos anuales que comiencen a partir 1/1/ 2017)

Establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 15 deroga: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y

(f) la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

La compañía está evaluando el impacto de esta norma.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38

Emitida en mayo 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Se hace una aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Emitido en mayo de 2014, una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros.

Modificada en julio de 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) completó el elemento final de su respuesta global a la crisis financiera con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en julio de 2014. El paquete de mejoras introducidos por la NIIF 9 incluye un modelo lógico para la clasificación y medición, y un enfoque reformado sustancialmente la contabilidad de coberturas. El IASB ha publicado anteriormente versiones de la NIIF 9 que introdujeron nuevos requisitos de medición (en 2009 y 2010) y la clasificación y un nuevo modelo de contabilidad de cobertura (en 2013). La publicación de julio de 2014 representa la versión final de la norma, sustituye a las versiones anteriores de la NIIF 9 y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento v Medición.

En julio de 2014 el IASB realizó modificaciones limitadas a los requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros, se introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda sencillos concretos. También añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Esos requerimientos eliminan el umbral que había en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Una entidad aplicará esta Norma para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados.

Se publicó en agosto de 2014. Se aplicará de forma retroactiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2016

Se agrega que en la contabilización de las inversiones se podrá utilizar el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Una entidad aplicará esas modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La compañía no emite Estados Financieros separados, por lo tanto no tiene impacto.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28:

Se publicó en septiembre de 2014. Se aplicará de forma prospectiva para períodos que inicien el 1 de enero de 2016

Se introducen reformas para normar lo referente principalmente a la Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.

Estos cambios no son aplicables para la compañía.

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas

Cambios en los métodos de disposición. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a los cambios en un

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

método de disposición que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo anterior, lo revelará.

Estos cambios no son aplicables para la compañía.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con ciertas excepciones.

La compañía no cotiza sus valores al público y no emite información financiera intermedia, por lo tanto estas modificaciones no aplican.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esa modificación en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

La compañía hará la consulta con sus asesores actuariales acerca de este cambio.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

La información a revelar se proporcionará bien sea en los estados financieros intermedios o incorporada mediante una referencia cruzada de los estados financieros intermedios con algún otro estado (tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos) que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Si los usuarios de los estados financieros no tienen acceso a la información incorporada por referencias cruzadas en las mismas condiciones y al mismo tiempo, la información financiera intermedia está incompleta. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

La compañía no cotiza sus valores al público y no emite información financiera intermedia, por lo tanto estas modificaciones no aplican.

2.16 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer periodo que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (Vigente desde enero de 2016)

El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de esta Norma y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en Esta norma no es aplicable para el caso de la compañía.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes (Vigente a periodos anuales que comiencen a partir 1/1/ 2017)

Establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 15 deroga: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y (f) la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

Modificaciones a la NIIF 11

Emitida en mayo de 2014. Aplicable a partir de 1 de enero de 2016

En mayo de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38

Emitida en mayo 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero

Se hace una aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Emitido en mayo de 2014, una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

NIIF 9 Instrumentos financieros.

Modificada en julio de 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de
El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) completó el elemento final de su respuesta global a la crisis financiera con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en julio de 2014. El paquete de mejoras introducidos por la NIIF 9 incluye un modelo lógico para la clasificación y medición, y un enfoque reformado sustancialmente la contabilidad de coberturas. El IASB ha publicado anteriormente versiones de la NIIF 9 que introdujeron nuevos requisitos de medición (en 2009 y 2010) y la clasificación y un nuevo modelo de contabilidad de cobertura (en 2013). La publicación de julio de 2014 representa la versión final de la norma, sustituye a las versiones anteriores de la NIIF 9 y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

En julio de 2014 el IASB realizó modificaciones limitadas a los requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros, se introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda sencillos concretos. También añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Esos requerimientos eliminan el umbral que había en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas. Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014

Modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados.

Se publicó en agosto de 2014. Se aplicará de forma retroactiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2016

Se agrega que en la contabilización de las inversiones se podrá utilizar el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Una entidad aplicará esas modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28:

Se publicó en septiembre de 2014. Se aplicará de forma prospectiva para períodos que inicien el 1 de enero de 2016

Se introducen reformas para normar lo referente principalmente a la Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas

Cambios en los métodos de disposición. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a los cambios en un método de disposición que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo anterior, lo revelará.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con ciertas excepciones.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esa modificación en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

La información a revelar se proporcionará bien sea en los estados financieros intermedios o incorporada mediante una referencia cruzada de los estados financieros intermedios con algún otro estado (tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos) que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Si los usuarios de los estados financieros no tienen acceso a la información incorporada por referencias cruzadas en las mismas condiciones y al mismo tiempo, la información financiera intermedia está incompleta. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	nota	2014	2013
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		100	438
Efectivo en Bancos (1)		184,397	173,300
Total Efectivo y equivalentes	3.2	184,497	173,738

(1) Corresponde a saldos que se mantienen en la cuenta corriente N° 2100007412 del Banco Pichincha.

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

	nota	2014	2013
		US\$	US\$
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales corrientes	3.3	420,935	399,528
Efectivo	3.1	184,497	173,738
Total activos financieros		605,432	573,266
Pasivos financieros			
Acreedores comerciales	3.8	361,592	588,061
Acreedores Relacionados a Largo Plazo	3.11	2,093,013	815,650
Préstamos de empresa relacionadas	3.11	3,129,026	2,347,855
Total pasivos financieros		361,592	588,061

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.14.

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Durante los años 2014 y 2013 las cuentas por cobrar ascendieron a US\$ 420.935 y US\$ 399.528 respectivamente, que principalmente corresponde a Valrhona por USD 361.743 en el 2014, y 2013 en su totalidad a Confiteca.

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. No se refleja pérdida de valor por lo que la compañía no efectuó una provisión.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

3.4 INVENTARIOS

	2014
	US\$
Materia Prima	355,037
Producto Terminado	446,398
Insumos y Materiales	17,406
Importaciones en tránsito	106,446
Provisión desvalorización de inventarios	(39,275)
Total Inventarios	886,012

En 2014, un total de US\$ 544,421 de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Valor neto de realización

El costo de los inventarios registró gasto en el 2014 por US\$ 39,275 en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y no se ha reducido en el 2014 con respecto a la reversión de tales rebajas.

3.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, planta y equipos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2014	2013
	US\$	US\$
Costo		
Maquinaria y Equipo	1,206,209	1,012,202
Muebles y Enseres	15,999	878
Vehículo	34,734	33,493
Equipo de Computación	1,773	
Cubiertas, Galpones e Intalaciones en Cofiteca	189,896	
Obras en curso y maquinaria en tránsito		163,915
Total Costo	1,448,611	1,210,488
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo	(77,538)	(3,749)
Muebles y Enseres	(1,041)	(4)
Vehículo	(5,134)	(180)
Equipo de Computación	(180)	
Cubiertas, Galpones e Intalaciones en Cofiteca	(16,657)	
Total Depreciación Acumulada	(100,550)	(3,934)
Valor en libros	1,348,061	1,206,554

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

El movimiento en los años 2014 y 2013 se muestra en el siguiente cuadro:

	Depreciación		Depreciación	
	Costo	Acumulada	Costo	Acumulada
	2014	2014	2013	2013
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	1,210,488	(3,934)	1,221,239	
Más Adiciones (1)	238,123	(96,616)	674,376	(3,934)
Más/menos Bajas y Ventas netas			(685,127)	
Saldo al 31 de Diciembre	1,448,611	(100,550)	1,210,488	(3,934)

3.6 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

A continuación el detalle:

	2014	2013
	US\$	US\$
Terrenos	857,944	686,355
Construcciones Globales	45,000	35,000
Valor en libros (1)	902,944	721,355

El movimiento se muestra a continuación:

	2014	2013
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	721,355	565,962
Valor Razonable	181,589	155,394
Saldo al final del año	902,944	721,355

(1) Corresponde a un terreno y su construcción ubicado en el Barrio San Alfonso, a un kilómetro del Obelisco e intercambiador de Alóag y a 150 metros del borde de la carretera panamericana, con una superficie de 17.159 metros cuadrados.

3.7 ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos operativos

Planta y bodega de Producción

Desde el 1 de octubre del 2013, la Compañía es arrendataria de un galpón y una oficina, situado en la calle Panamericana Sur S35-60 y Condor Ñan Km 9 1/2, en la ciudad de Quito, que está destinado para el funcionamiento de la Planta y bodega de Producción, con plazo indefinido y un canon mensual de USD 500.

Oficinas Administrativas

Desde el 1 de diciembre del 2013, la compañía es arrendataria de una oficina ubicada en el Edificio Plaza del Rancho en el Sector Miravalle vía a Tanda, incluyendo 2 estacionamientos identificados con los números 171, 172 y una bodega identificada con el número S2-64 ubicados en el Subsuelo del mismo edificio. El plazo del contrato es de 2 años, pudiendo ser renovado anualmente, con un canon mensual de USD 800 y con un

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

incremento anual equivalente a la inflación anual oficial.

El gasto reconocido por arriendo en 2014, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2015 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Contrato	2014		2013	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	US\$	US\$	US\$	US\$
Planta y bodega de Producción	6,000	6,000	1,500	6,000
Oficinas Administrativas	10,752	9,856	896	20,608
Totales	16,752	15,856	2,396	26,608

3.8 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	nota	2014	2013
		US\$	US\$
Confiteca		180,812	441,464
Kakaotrade		154,979	123,237
Otros		25,800	23,361
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		361,592	588,061

3.9 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2014	2013
	US\$	US\$
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	292	
IESS por pagar	725	72
Impuestos por pagar	67,234	107,332
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	68,251	107,404

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos.

El movimiento de los pasivos laborales acumulados se muestra a continuación:

	2014
	US\$
Saldo al inicio del año	0
Provisión cargada a gastos	408
Monto Utilizado	(117)
Saldo al final del año	292

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no tiene empleados jubilados o activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

3.10 PROVISIONES

El total de pasivos por provisiones se muestra en el siguiente detalle:

	2014 US\$
Impuesto a la Salida de Divisas	11,054
Seguros	6,192
Total Provisiones	17,246

3.11 PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

El total de pasivos financieros a largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2014 US\$	2013 US\$
República del Cacao Holding S.L. (1)	3,129,026	2,347,855
Valrhona (2)	2,093,013	815,650
Total	5,222,040	3,163,505

(1) Está conformado principalmente por ingresos préstamos y pagos a Proveedores en la adquisición de Equipos y Maquinarias.

(2) Está conformado principalmente por importación de materia prima y Honorarios por Asistencia Técnica.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

3.12 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2012 al 2014.

Cambios en el Régimen legal tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

Reformas tributarias 2013

El 14 de enero del 2013, el Ejecutivo emitió el Decreto Ejecutivo No. 1414 mediante el cual promulga el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

El día 16 de diciembre de 2013, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 145, con el Decreto 171 emitido por la Presidencia de la Republica, a través del cual se expidió el Reglamento a la Ley de Discapacidades, en el que entre otras reformas, se dispone los porcentajes para aplicación de beneficios tributarios de exoneración del Impuesto Renta y devolución IVA de acuerdo al grado de discapacidad y más reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Una reforma importante corresponde a la relacionada con la norma de deducción para impuesto a la renta sobre los pagos a personal discapacitado, pues se ratifica lo previos en la Ley, en el sentido que la rebaja por pago a personal con discapacidad solo procede en la parte que excede a las contrataciones obligatorias por Ley.

Durante el año 2013 entraron en vigencia Convenios de Doble tributación del Ecuador con: Uruguay(febrero), Corea (septiembre), Singapur (septiembre) y China (diciembre).

Reformas tributarias 2014

El 10 de febrero de 2014 se publicó el Suplemento al Registro Oficial 180 en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Integral Penal, que hace mención puntual a delitos tributarios y sanciones.

En el Suplemento del Registro Oficial 249 del 20 de mayo de 2014, se publicó Ley Orgánica para el fortalecimiento y optimización el Sector Societario y Bursátil, que reformó varias leyes, entre ellas la Ley Organica de Régimen tributario interno, las principales reformas se refieren a: exoneraciones de ingresos por rendimientos financieros y beneficios distribuidos por fideicomisos e inversiones en Bolsas de Valores, obtenidos por personas naturales y sociedades; establece beneficios tributarios en determinación y liquidación de impuesto renta y cálculo de anticipo de impuesto renta, en el caso de empresas del sector no financiero, y la tarifa 0% de IVA a las comisiones por concepto de servicios bursátiles.

El 30 de mayo se publicó el Suplemento del Registro Oficial 257 en el que se encuentra la Resolución, emitida por el Servicio de Rentas Internas, a través del cual reforma la resolución No. NAC-DGERCGC13-00236 emitida el 17 de junio de 2013, en relación al calendario para inicio de emisión de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios mediante mensaje de datos, por la cual a partir de agosto 2014 emiten Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, a partir de octubre 2014: Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción en el RUC, actividades económicas correspondientes al sector telecomunicaciones y al subsector: televisión pagada, y a partir de enero de 2015: los demás contribuyentes especiales no señalados en los grúpos anteriores.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores), contribuyentes que realicen ventas a través de internet y los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

El 12 de septiembre de 2014, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 332, en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual incorpora ciertas reformas tributarias, principalmente para regular para ciertos sectores el cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta anual.

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresas y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, entre otros aspectos.

Gasto impuesto a la renta

	2014	
	USS	
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta diferido	96,143	
Total gasto impuesto a la renta	96,143	

Impuesto a la renta corriente

La Compañía no ha tenido causación del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, debido a que generó bases imponibles negativas que se compone de la siguiente manera:

	2014	2013
	USS	USS
Resultado del Ejercicio	(1,237,964)	(1,886,076)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	995,452	596,805
Base imponible negativa (Pérdida sujeta a amortización)	(242,512)	(1,289,271)

Anticipo mínimo exento

Las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal, a la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y del Servicio de Rentas Internas.

Gasto impuesto corriente del año

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	US\$	US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2012		
Más		-
Impuestos retenidos por terceros	3.723	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,723	-
Más		
Impuestos retenidos por terceros	424	
Impuesto a la Salida de Divisas pagado	5,177	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9,323	-

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2014
	US\$
Activos tributarios diferidos	
Pérdidas Tributarias	96,143
Subtotal activos tributarios diferidos	96,143
Impuesto a la renta diferido neto	96,143

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados del ejercicio 2014 se muestra a continuación:

	2014
	US\$
Activos tributarios diferidos	
Pérdidas Tributarias sujetas a amortización	96,143
Subtotal Activos tributarios diferidos	96,143
Variación anual por impuesto diferido	96,143

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

Otros Impuestos Corrientes

Adicional al impuesto diferido de USD 96.143, la compañía tiene Créditos Tributarios de IVA por USD 209.562 (USD 120.319 en 2013).

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

3.13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2014	2013
	USS	USS
Cuentas por cobrar relacionadas		
Valrhona	361,743	
Total Cuentas por cobrar con Relacionadas	361,743	
Cuentas por pagar con relacionadas		
República del Cacao Holding S.L.	3,129,026	2,347,855
Valrhona	2,093,013	815,650
Total Cuentas por pagar con Relacionadas	5,222,040	3,163,505
Importaciones de Materia Prima y equipos	2014	2013
	USS	USS
Valrhona	327,772	-
Total compras a relacionadas	327,772	0
Servicios Asesoría Técnica y gerencial	2014	2013
	USS	USS
Valrhona	949,591	815,650
Total compras a relacionadas	949,591	815,650
Ventas de productos terminados		
Valrhona	361,743	
Total ventas a relacionadas	361,743	0

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo y con entidades que prestan servicios gerenciales clave
Los honorarios a las entidades gerenciales al 31 de diciembre del 2014 asciende a USD 329.872 (USD 192.772 en el 2013).

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD 6 millones, están en la obligación de presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia y por USD 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas. La compañía está en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia y el anexo respectivo por el año 2014.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

3.14 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones corporativas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La política corporativa consiste en tratar sólo con contrapartes solventes. Al 31 de diciembre de 2014, Valrhona representa el 86% del total de cuentas por cobrar en el año 2013 se presentó la cartera en su totalidad con Confiteca.

La Compañía se orienta a determinados segmentos de clientes, especialmente su empresa relacionada del exterior Valrhona.

El resumen de las cuentas en mora es el siguiente:

	2014
	USS
Mora no mayor de 2 meses	206,317
Entre 3 y 6 meses	103,836
Entre 6 meses y un año	88,628
Total Cuentas por cobrar en mora	398,780

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus cuentas de proveedores y préstamos con sus empresas relacionadas. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales sin incurrir en pérdidas. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo que se considera razonable.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja ya sea por realización de inventarios o inyección de capital de sus socios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los pasivos financieros representados por proveedores comerciales por USD 2'454.605 (USD 1'403.711 en 2013) tienen vencimientos contractuales de corto plazo y largo plazo, y por préstamos con relacionadas. Los pasivos de corto plazo con proveedores no generan intereses.

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 3 años	Más de 3 años
2014				
Acreedores comerciales	361,592		2,093,013	
Préstamos con relacionadas				3,129,026
Total	361,592	-	2,093,013	3,129,026
2013				
Acreedores comerciales	588,061		815,650	
Préstamos con relacionadas				2,347,855
Total	588,061	-	815,650	2,347,855

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible USD 184.497 (USD 173.738 en 2013), junto con la cartera por recuperar USD 184.497 (USD 399.528 en 2013) son suficiente para asegurar el cubrimiento de los pasivos financieros de corto plazo, para cubrir los pasivos financieros no corrientes la administración solicitará que estos préstamos sean utilizados para compensar pérdidas o en su defecto incrementar el capital de la compañía.

Riesgo de Mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La compañía tiene un riesgo menor que se refieren a la exposición al tipo de cambio, que afecta a las operaciones de crédito mantenidas con la empresa socia Republica del Caca Holding S.L. A continuación la simulación de la utilidad antes de impuestos, frente a incrementos y bajas de la del tipo de cambio del Euro frente al Dólar Americano.

Aunque no tan importantes, los potenciales cambios en el resultado del ejercicio y en el patrimonio ante variaciones porcentuales de un punto en la tasa de interés se muestran a continuación:

	Utilidad antes de 15%		Patrimonio	
	Trabajadores e Impuestos	US\$0.10	US\$0.10	-US\$0.10
2014		-18,375	18,375	-18,375
2013		-24,882	24,882	-24,882

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos:

Detalle	Fecha valuación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		Precios cotizados en mercados activos	Inputs significativos observables en el mercado	Input significativos no observables
ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE				
Propiedades de inversión	31/12/2014			902.944

3.15 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2014 y 2013 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, comprende 2.070.040 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

	2014	2013
	US\$	US\$
Saldo Inicial	400	400
Aumento de Capital 1)	2,070,000	
Saldo al 31 de diciembre	2,070,400	400

(1) El aumento de capital corresponde en su totalidad a su socio República del Cacao Holding S.L., mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de Junio del 2014.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, República del Cacao Cacaorepublic Cia. Ltda. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los socios.

El capital mínimo de las sociedades limitadas es US\$ 400. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías limitadas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financieras, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus socios han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Resultados Acumulados

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012	(519,445)
Pérdidas acumuladas	(519,445)
Más: Pérdida del Ejercicio 2013	(1,886,076)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013	(2,405,521)
Pérdidas acumuladas	(2,405,521)
Más: Pérdida del ejercicio 2014	(1,141,821)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014	(3,547,342)
Pérdidas acumuladas	(3,547,342)

3.16 COSTO DE VENTAS

	2014
	US\$
Variación Inventarios Producto Terminado	(485,674)
Consumo de Materiales	492,783
Depreciaciones	92,488
Arriendos	49,104
Asistencia del Exterior	323,763
Energía Eléctrica	21,091
Otros Costos	50,865
Total Costo de ventas	544,421

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

3.17 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2014	2013
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Servicio Técnico Local	356,122	412,730
Asesoría Técnica del Exterior	223,000	256,445
Gastos de viaje	52,737	
Atenciones sociales	52,852	
Provisión VNR	39,275	
Otros	59,464	3,536
Total Gastos de Venta	783,451	672,711
 Gastos de Administración		
Sueldos y Beneficios	18,395	650
Servicios Prestados Exterior	404,091	451,500
Mantenimiento	3,090	76,516
Servicios Profesionales Locales	122,614	16,677
Depreciación	6,170	6,147
Impuestos	7,943	244,781
Investigación		115,459
Otros	125,686	19,829
Total Gastos de Administración	687,989	931,559

3.18 OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERACIONALES

	2014	2013
	US\$	US\$
Ingresos Operacionales		
Reavaliuo de Propiedad de inversión	181,589	155,394
Otros	33,741	29,661
Otros Ingresos operacionales	215,330	185,054
 Egresos Operacionales		
Pérdida en venta de activos fijos		313,127
Otros	1,196	153,733
Otros Ingresos operacionales	1,196	466,861
Total otros ingresos/egresos netos	180,393	(311,467)

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

3.19 INGRESOS FINANCIEROS

	2014	
	USS	
Ingresos financieros		
Ingreso por diferencia en cambio	52,880	
Total ingresos financieros	52,880	

3.20 AJUSTES Y RECLASIFICACIONES CONTABLES PERÍODO ANTERIOR

En el 2014 la compañía corrigió los saldos iniciales, ajustes que se contabilizaron retroactivamente para tener la información comparativa para 2014 reexpresado. El efecto de los ajustes consiste en un incremento de USD 263.488 en la pérdida del año 2013.

Los ajustes determinados por la compañía son los siguientes:

	Estados Financieros Reportados	Ajustes	Estados Financieros Reestructura
	USS	USS	USS
Estado de Situación Financiera			
Cuentas por Cobrar Clientes Locales	416,640	(17,112)	399,528
Garantías Entregadas	1,400	1,400	1,400
Credito Tributario Adquisiciones e Importaciones	375,822	(255,503)	120,319
Credito Tributario Retenciones IVA	13,392	13,392	13,392
Maquinaria y Equipo	1,012,202	1,012,202	1,012,202
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	(3,749)	(3,749)	(3,749)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(4)	(4)	(4)
Dep. Acum. Vehiculos	(180)	(180)	(180)
Obras en Curso	1,405,346	(1,259,816)	145,530
Maquinarias y Equipos en Transito	18,385	18,385	18,385
Propiedad de Inversión	565,962	155,394	721,355
Proveedores Locales	(620,280)	27,966	(592,315)
Impuesto a la Salida de Dividas por pagar	(59,891)	59,891	59,891
Cuentas por Pagar Matriz	(2,351,602)	3,748	(2,347,855)
Cuentas por pagar Valrhona	(796,150)	(19,500)	(815,650)
Perdidas del Ejercicio	1,622,588	263,488	1,886,076
Efecto de la corrección de error	558,433	-	558,433

Estado de Resultados Integral

Servicios prestados exterior	(432,000)	(19,500)	(451,500)
Depreciación Muebles y Enseres	(4)	(4)	(4)
Depreciación Vehiculos	(180)	(180)	(180)
Depreciación Equipo de Cómputo	(3,749)	(3,749)	(3,749)
Servicios Bancarios	(372)	(220)	(592)
Gasto Mantenimiento	(76,516)	(76,516)	(76,516)
IVA q se carga al Gasto	(242,111)	(242,111)	(242,111)
Gasto Impuesto Salida de Divisas	(42,812)	42,812	42,812
Otros Ingresos	295	29,366	29,661

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLIC CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2014

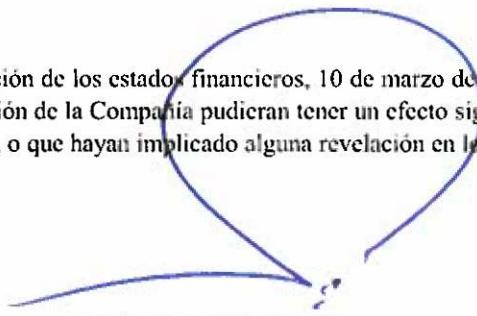
Superávit por revalúo de Propiedades de Inversión	155,394	155,394
Otros Egresos	(4,955)	(148,779)
Efecto de la corrección de error	(479,844)	(263,488)

3.21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 10 de marzo de 2016, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Arnaud Monmarche
Gerente General



Hernán Sánchez
Contador General

