

AGROINDUSTRIAS ARIBA DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compra de cacao para su exportación. Las ventas fueron efectuadas a una compañía relacionada del exterior, comercializadora en esta actividad. La Compañía inició sus operaciones en enero del 2013.

Mulcoed Trading LLC, domiciliada en Estados Unidos de América es la controladora directa, propietaria del 99% del capital de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 26 de julio de 2012 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de agosto de 2012 bajo el Repertorio número 28311.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Durán Km. 4,5 vía Durán - Yaguachi.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	
2014	3.7%
2013	2.7%
2012	4.2%
	Índice de Inflación Anual

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en el Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

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

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, comutar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se presentan en activo y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado (continuación)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.5. Propiedades y Equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se depreciará de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciada, y no considerará valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas a final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles (continuación)

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Mejoras en propiedades arrendadas	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Veículos	5

2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurrir. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7. Impuestos

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

2.7.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.7.2. Impuestos diferidos

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos con la misma autoridad fiscal, y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una continuación de negocios.

2.8. Beneficios a Empleados

2.8.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)
El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales y no son reclasificadas a la unidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2014 y 2013 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo cuando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasivos se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.9. Reconocimiento de Ingresos

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

2.9.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.11. Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.12. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.12.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación		Título	Fecha de Vigencia
Emitidas a las NIIF 10 y NIIF 12 y NIC 27			1 de enero del 2014
Emitidas a la NIC 32	Prescripción-compensación de activos y pasivos financieros		1 de enero del 2014
Emitidas a la NIC 36	Reversión del valor de las activas financieras recuperables de activos no financieros		1 de enero del 2014
Emitidas a la NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición		1 de enero del 2014
CENIF 21		Gravámenes: Contabilización de gravámenes hipotecarios por los gobiernos	1 de enero del 2014

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2014, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

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

Norma o Interpretación		Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión final)		Instrumentos Financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferentes de actividades reguladas		1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes		1 de enero del 2017
Emitidas a las NIIF 10 y NIC 28		Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto	1 de enero del 2016
Emitidas a la NIC 16 y 41	Agricultores: Plantas portadoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16		1 de enero del 2016
Emitidas a la NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de locación definidos		1 de julio del 2014
Emitidas a la NIC 27		Aportaciones de los empleados	
Emitidas a la NIC 27		Estados financieros separados: Método patrimonial	
Emitidas a las NIIF 2, 3, 8	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2010 2012		1 de enero del 2016
Y 13, NIC 16, 24 y 38			
Emitidas a las NIIF 1, 3 y Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2011-2013			1 de julio del 2014
13, NIC 40			
Emitidas a las NIIF 5 y 7, Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2012-2014			1 de enero del 2016
NIC 19 y 34			

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez.

AGROINDUSTRIAS ARriba DEL ECUADOR AGROARRIBA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujos de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2014	2013
Efectivo y bancos	42,885	105,380
Depósito en tránsito	1,573,119	-
Sobregiros bancarios	(56,137)	-
	<u>1,559,867</u>	<u>105,380</u>
Depósito en tránsito representando anticipo recibido por venta de cacao, el cual fue depositado en el 2015.		

4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2014	2013
Anticipo a proveedores	115,482	86,059
Funcionarios y empleados	11,529	10,219
Otras	17,700	1,769
	<u>144,711</u>	<u>98,047</u>
Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.		

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2014	2013
Cacao para exportación	5,780,584	1,339,887
Materiales y suministros	70,003	40,694
	<u>5,850,587</u>	<u>1,380,581</u>

Durante el 2014, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fueron US\$52 millones (US\$23,9 millones en el 2013).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 15 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

Registros en	(US Dólares)				Total
	Propiedades	Maquinaria y Equipos	Depositos y Bienes	Equipos de Construcción	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	25,613	30,574	2,603	58,790
Adquisiciones	-	21,734	61,976	9,563	93,873
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	47,347	92,550	12,166	152,163
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2013	-	16,733	36,714	12,098	65,545
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	30,614	55,836	10,068	86,518
Depreciación acumulada y deterioro	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	-	-	-	-

8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	80,701	53,611
Subtotal	8,399,073	2,766,646
Otras cuentas por pagar:		
Otras	12,704	8,600
	8,492,478	2,828,857

Las cuentas por pagar a proveedores representaban facturas por compras bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengaban interés.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada representaban anticipos recibidos por venta de cacao, los cuales se liquidaron en enero del 2015 y no devengaban interés.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2014	2013
(US Dólares)		
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	45,313	(599,118)
Gastos no deducibles	156,646	324,506
Ajusto por precios de transferencia	-	106,089
Utilidad tributaria	201,959	31,477
Impuesto a la renta causado	44,431	6,925
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	44,431	6,925

(*) La cantidad neta de impuesto a la renta 2013 se tomó como base la pérdida reportada al año anterior, (POT 0000 18).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma materializada del (1.4% del activo), (1.2% del patrimonio), (1.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución. La Compañía está sujeta al pago de este anticipo después del quinto año completo de operación efectiva, siendo esto a partir del año 2018.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en países fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de la constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en toda o en parte.

10.3. Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta diferencias temporarias o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que originen el reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento

El 29 y 31 de diciembre del 2014, se promulgaron en los Suplementos de los Registros Oficiales No. 405 y 407, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, los cuales están en vigencia para el ejercicio 2015 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Eliminar la exención para las ganancias por la enajenación ocasional de acciones o participaciones y derechos de capital, se considera como ingreso gravado con la tarifa general prevista para sociedades. La ganancia se determinará como la diferencia entre el ingreso gravable que corresponderá al valor real de la enajenación y el costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición, el valor patrimonial proporcional, o el valor de arranque, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Las sociedades, serán sustituido del contribuyente y como tal serán responsable del pago del impuesto y del cumplimiento de sus deberes formales; podrá, para repetir contra el accionista lo pagado por ella, retener directamente de los dividendos que deba entregar al accionista; y, deberá informar este tipo de transacciones al Servicio de Rentas Internas, su incumplimiento será sancionada con una multa del 5% de valor real de la transacción.
- Eliminar la exención de los rendimientos por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como los rendimientos por las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Serán deducibles los costos o gastos, derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing, de acuerdo a la técnica contable pertinente.
- Para la eliminación definitiva de los créditos incobrables, el reglamento de esta Ley establece nuevas condiciones.
- Permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en el reglamento de esta Ley. En caso de divergencias entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras.
- No serán deducibles las pérdidas por enajenación de activos fijos o corrientes, acciones o participaciones y otros derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- Cuando una sociedad otorgue a sus accionistas, socios, participes o beneficiarios, préstamo de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento (continuación)

- Aplica retención en la fuente de IVA, los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales. El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad recauda la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con las excepciones establecidas en el reglamento de esta Ley.

11. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$6 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 17 de abril del 2015, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de las incidencias de los precios de transferencia utilizados en tales operaciones, consecuentemente no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, requerido por dichas disposiciones, en razón de que el plazo para su presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias a las autoridades tributarias, vence en junio del 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas del exterior y locales han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2014, las operaciones celebradas con compañía relacionada del exterior fueron ventas de cacao (Ver Nota 16).

12. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistió de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	13,542	4,476
Bonificación por desahucio	2,200	560
	15,742	5,036

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
(US Dollars)		
Saldo al principio del año	4,476	-
Costo de los servicios del período corriente	3,876	4,476
Costo por intereses	293	-
Pérdidas actuariales	4,897	-
Saldo al fin del año	13,542	4,476

12.2. Bonificación por Desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
(US Dollars)		
Saldo al principio del año	560	-
Costo de los servicios del período corriente	918	560
Costo por intereses	36	-
Pérdidas actuariales	686	-
Saldo al fin del año	2,200	560

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio presente y el costo del servicio pasado fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de esos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideraron las tasas de interés promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Al 31 de diciembre las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	%	%
Tasa de incremento salarial	6.54	6.54
Tasa de incremento de pensiones	3.00	3.00
Tasa de rotación (promedio)	2.50	2.50
Vida laboral promedio remanente (2014: 8.2 y 2013: 8.3 años)	11.80	11.80
Tabla de mortalidad e invalidez (2014 y 2013: TM JESS 2002)		

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2014	2013
Costo de los servicios del período corriente	4,794	5,036
Costo por intereses	329	-
Pérdidas actuariales	5,583	-
	10,706	5,036
(US Dólares)		

Durante el año 2014, el importe de los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como gastos de administración por US\$10,706 (US\$5,036 en el 2013).

13. Instrumentos Financieros

13.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Junta General de Accionistas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.1.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las ventas que realiza la empresa son a una compañía relacionada del exterior, las cuales son canceladas por anticipado. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

13.1.2. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no mantiene préstamos. Por lo tanto el riesgo por tasa de interés es nulo.

13.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General y Gerencia Financiera son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, ya que han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

La Gerencia General revisa la estructura de capital sobre una base trimestral. Como parte de la revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados. El producto del endeudamiento es únicamente por anticipos recibidos de la compañía relacionada del exterior a corto plazo, sin intereses.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

		(US Dólares)	
		2014	2013

Activos financieros:

Costo amortizado:			
Caja y bancos (Nota 3)	1,616,004	1,44,711	105,380
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)		1,760,715	203,427

Pasivos financieros:

Costo amortizado:			
Préstamos, sobregiros bancarios (Nota 5)	56,137	8,492,478	2,828,457
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)		8,548,615	2,828,457

13.3. Valor Razorable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido principalmente a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

14. Patrimonio

14.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social consiste de 12,500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado consistió de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2014	%	2013	%
Mulcord Trading LLC	Estados Unidos de América	12,375	99	12,375	99
Katlyn Kelly Cavalieri	Estados Unidos de América	125	1	125	1
		12,500	100	12,500	100

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.2 Pérdit Acumulado

El 29 de diciembre del 2014, la Junta General de Accionistas resolvió autorizar a la Compañía a absorber las pérdidas del 2013 y 2012 por US\$805,619 con deudas que la Compañía mantiene a esa fecha con su accionista mayoritario.

15. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2014	2013
Costo de ventas	52,346,591	23,958,766
Gastos de ventas	714,426	317,279
Gastos de administración	1,189,984	628,718
	<u>\$4,251,001</u>	<u>24,904,763</u>

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

	2014	2013
Cambios en inventarios de productos terminados	(4,440,697)	(1,010,661)
Compras de cacao y consumos de materiales y suministros	55,737,018	24,339,468
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	874,542	391,596
Gastos de exportación	508,185	193,226
Arrendamiento de instalaciones, bodega y equipos (Nota 17)	452,799	352,986
Servicio de transporte de contenedores al puerto marítimo	180,642	105,293
Honorarios profesionales	161,879	62,633
Mantenimiento y reparaciones	118,353	92,091
Impuestos y contribuciones	82,403	13,649
Depreciaciones y amortizaciones	76,099	31,565
Servicio de seguridad	70,963	42,620
Otros	428,815	290,298
	<u>\$4,251,001</u>	<u>24,904,763</u>

16. Saldo y Transacciones con Partes Relacionadas

16.1. Saldo y Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2014	2013
Ecoti Agroindustrial Limitada:		
• Venta de cacao y bono de calidad	54,132,973	24,207,804
	<u>(US Dólares)</u>	

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

		Cuentas por pagar compañía relacionada: Bueno Agrícola Limited	
		(US Dollars)	
2014	2013	2014	2013
8,399,073	2,766,656		

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definido entre las partes.

16.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

		Beneficios a corto plazo Beneficios post-empleo	
		(US Dollars)	
2014	2013	2014	2013
161,992	99,918	905	-
162,897	99,918		

17. Compromisos Financieros

Contrato de Arrendamiento

El 30 de julio del 2014, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de ciertos espacios, instalaciones, bodega y equipos donde funciona la Compañía con plazo de 3 años con Exportadora e Importadora A y J S.A., propietaria del inmueble. El canon anual es de US\$500,000 más IVA, por el cual canceló un anticipo a la suscripción del contrato de US\$300,000, el mismo que será descontado en 27 meses, por ende el valor a cancelar mensualmente es de US\$30,667 durante dicho periodo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Ajustes del Periodo Anterior

En el 2014, la Compañía registró en el déficit acumulado US\$103,453 por ajustes de activos y pasivos originados en el 2013. Consecuentemente, los estados financieros 2013 adjuntos han sido reestructurados. Los principales efectos de esta reestructuración fueron como sigue:

2013			
Antes Informado		Ajustado	
		(US Dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	104,067	105,380	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	139,245	98,047	
Inventarios	1,382,926	1,380,581	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,779,598	2,828,857	
Pasivos por impuestos corrientes	-	6,925	
Obligación por beneficios definidos	-	5,036	
Déficit acumulado:			
Al principio del año	(702,166)	(805,619)	
Gasto por impuesto a la renta corriente	-	(6,925)	
Pérdida neta del año	(599,118)	(702,571)	

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de abril del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requirieran revelación.

20. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 17 de abril del 2015, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.