

## 1. NOTAS DE ESTADO FINANCIERO

### 1.1. Bases de Preparación

Presentamos estados financieros adjuntos en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y estos han preparado 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) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, para que presenten razonablemente la situación financiera de ORECAO S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

### 1.2. Efectivo y equivalente de Efectivo

Incluye dinero en efectivo, depósitos en bancos disponibles nacionales e internacionales, inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir compromisos de pago a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Además, sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad.

Caja y banco como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera. El detalle es el siguiente:

|        |        | 2012      | 2011     |
|--------|--------|-----------|----------|
| Caja   | U.S.\$ | 146.69    | 1,206.22 |
| Bancos |        | 12,802.73 | 2,456.05 |
| TOTAL  | U.S.\$ | 12,949.42 | 3,662.27 |

### 1.3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son los activos financieros que representan un derecho contractual a recibir efectivo en el futuro.

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que es el precio de contado o valor nominal de la transferencia del bien o del servicio. La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al 31 de Diciembre, un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

|                                  |        | <u>2012</u>     | <u>2011</u>     |
|----------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| Cientes                          | U.S.\$ | 1,255.33        | 7,565.85        |
| Provisión de Cuentas Incobrables |        | -               | -               |
| Cientes – NETO                   | U.S.\$ | <u>1,255.33</u> | <u>7,565.85</u> |

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de cacao con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

No se hizo la provisión de cuentas incobrables en el año 2012, ya que la cartera es recuperable.

Al 31 de Diciembre, un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

|                          |        | <u>2012</u>     | <u>2011</u>      |
|--------------------------|--------|-----------------|------------------|
| Deudores varios          | U.S.\$ | 364.36          | 277.80           |
| Notas de crédito         |        | 236.55          | 236.55           |
| Depósito en garantía     |        | 200.00          | 200.00           |
| Exportación              |        | -               | 7,389.60         |
| TOTAL                    | U.S.\$ | <u>800.91</u>   | <u>8,103.95</u>  |
|                          |        |                 |                  |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | U.S.\$ | <u>2,056.24</u> | <u>15,669.80</u> |

### 1.3 Cuentas por Cobrar (continuación)

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor y se utiliza una cuenta correctora para disminuir el importe en libros del activo financiero.

#### 1.3.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Se constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todo los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

#### 1.3.2. Baja de activos y pasivos financieros

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

### 1.4. Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo promedio que no excede del precio justo que es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto en una transacción en libre competencia.

Al 31 de Diciembre, los inventarios consistían de lo siguiente:

|                         |        | 2012      | 2011      |
|-------------------------|--------|-----------|-----------|
| Inventario de chocolate | U.S.\$ | 31,313.45 | 25,944.48 |
| Inventario de cacao     |        | 8,830.00  | 936.14    |
| TOTAL                   | U.S.\$ | 40,143.45 | 26,880.62 |

## 1.5. Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipo se detallan a continuación:

| Costo                            | Terrenos   | Edificios | Plantaciones<br>y Cultivos | Instalaciones<br>y<br>adecuaciones | Maquinarias<br>y<br>herramientas | Muebles y<br>Equipos de<br>Oficina | Equipos<br>de<br>Computo | Vehículos  | TOTAL        |
|----------------------------------|------------|-----------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------|--------------|
| Saldo al<br>31 de Dic 2010       | 316,686.24 | 30,928.77 | 1,623,299.75               | 5,889.43                           | 13,671.89                        | 6,269.64                           | 10,616.76                | 33,527.22  | 2,040,889.70 |
| Adiciones                        | 504,313.76 | -         | -                          | -                                  | -                                | -                                  | -                        | (1,428.57) | 502,885.19   |
| Ajustes                          | -          | -         | -                          | -                                  | -                                | -                                  | -                        | -          | -            |
| Saldo al<br>31 de Dic 2011       | 821,000.00 | 30,928.77 | 1,623,299.75               | 5,889.43                           | 13,671.89                        | 6,269.64                           | 10,616.76                | 32,098.65  | 2,543,774.89 |
| Adiciones                        | -          | -         | -                          | -                                  | -                                | 263.69                             | 625.00                   | -          | 888.69       |
| Ajustes                          | -          | -         | -                          | -                                  | -                                | -                                  | -                        | -          | -            |
| Saldo al<br>31 de Dic 2012       | 821,000.00 | 30,928.77 | 1,623,299.75               | 5,889.43                           | 13,671.89                        | 6,533.33                           | 11,241.76                | 32,098.65  | 2,544,663.58 |
| <b>Depreciaciones Acumuladas</b> |            |           |                            |                                    |                                  |                                    |                          |            |              |
| Saldo al<br>31 de Dic 2010       | -          | 15,625.39 | 229,219.15                 | 5,192.04                           | 8,595.08                         | 6,262.65                           | 9,096.02                 | 26,997.04  | 300,987.37   |
| Gastos por<br>Depreciación       | -          | -         | -                          | -                                  | -                                | -                                  | -                        | -666.66    | -666.66      |
| Saldo al<br>31 de Dic 2011       | -          | 15,625.39 | 229,219.15                 | 5,192.04                           | 8,595.08                         | 6,262.65                           | 9,096.02                 | 26,330.38  | 300,320.71   |
| Gastos por<br>Depreciación       | -          | -         | -                          | -                                  | -                                | -                                  | -                        | -          | -            |
| Saldo al<br>31 de Dic 2012       | -          | 15,625.39 | 229,219.15                 | 5,192.04                           | 8,595.08                         | 6,262.65                           | 9,096.02                 | 26,330.38  | 300,320.71   |

### **1.5.1. Medición en el momento del reconocimiento**

Identificamos como propiedades, plantas y equipos todos aquellos bienes de propiedad de la entidad, que están destinadas al uso propio, que tienen una durabilidad de dos años ó más, que representan un beneficio económico futuro y cuyo valor individual es mayor a U.S.\$ 350,00 dólares.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable aquel que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

### **1.5.2. Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia 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 diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación se carga al gasto.

Al terminar cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de un activo y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable. Se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **1.5.3. Venta o retiro de propiedades, planta y equipos**

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos 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 período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

## 1.6. Cuentas por Pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan a valor razonable.

Al 31 de Diciembre, los proveedores comerciales consistían de lo siguiente:

|                    |               | <b>2012</b>      | <b>2011</b>      |
|--------------------|---------------|------------------|------------------|
| Acreedores varios  | U.S.\$        | 32,312.75        | 69,735.28        |
| Proveedores varios |               | 2,938.70         | 15,444.58        |
| Otros              |               | 1,379.75         | 259.20           |
| <b>TOTAL</b>       | <b>U.S.\$</b> | <b>36,631.20</b> | <b>85,439.06</b> |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30, 45 y 60 días que no devengan interés.

## 1.7. 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca 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 período.

Al 31 de Diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían en lo siguiente:

| Pasivos por Impuestos Corrientes: |        | Impuesto a la Renta por Pagar | Impuesto al Valor Agregado | Retención en la fuente del Impuesto al Valor Agregado | Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | Total     |
|-----------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|
| Saldo al 31-12-2010               | U.S.\$ | -                             | -                          | 92.08                                                 | 1,229.19                                                  | 1,321.27  |
| Débitos                           |        | -                             | 11,651.99                  | 7,378.11                                              | 3,728.52                                                  | 22,758.62 |
| Créditos                          |        | -                             | 11,651.99                  | 9,409.36                                              | 3,886.84                                                  | 24,948.19 |
| Saldo al 31-12-2011               |        | -                             | -                          | 2,123.33                                              | 1,387.51                                                  | 3,510.84  |
| Débitos                           |        | -                             | 10,149.49                  | 5,762.07                                              | 3,272.33                                                  | 19,183.89 |
| Créditos                          |        | 4,641.64                      | 10,149.49                  | 6,329.76                                              | 3,241.13                                                  | 24,362.02 |
| Saldo al 31-12-2012               | U.S.\$ | 4,641.64                      | -                          | 2,691.02                                              | 1,356.31                                                  | 8,688.97  |

## 1.8. 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 inmediatamente en los resultados del período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

Al 31 de Diciembre del 2012, los beneficios de los empleados a largo plazo consistían en lo siguiente:

|                            |        | 2012      | 2011     |
|----------------------------|--------|-----------|----------|
| Jubilación Patronal        | U.S.\$ | 13,543.04 | 2,478.24 |
| Bonificación por desahucio |        | 3,607.89  | 742.85   |
| TOTAL                      | U.S.\$ | 17,150.93 | 3,221.09 |

### 1.8.1. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía distribuye 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 período en que se devenga.

## 1.9. 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.

### 1.9.1. Venta de bienes

Registrar los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- ❖ La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- ❖ La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- ❖ El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- ❖ Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- ❖ Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios fueron como siguen:

|                                             |        | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|---------------------------------------------|--------|-------------|-------------|
| Ingresos provenientes de la venta de bienes | U.S.\$ | 236,801.18  | 266,198.94  |
| TOTAL                                       | U.S.\$ | 236,801.18  | 266,198.94  |

### 1.10. Deuda a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2012, las obligaciones a largo plazo consistían en lo siguiente:

|                              |        | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Préstamos socios Orecom S.A. | U.S.\$ | 636,008.02        | 609,983.69        |
| Préstamos socios SVR         |        | 248,952.26        | 195,150.47        |
| TOTAL                        | U.S.\$ | <u>884,960.28</u> | <u>805,134.16</u> |

### 1.11. Capital Social

En el 2012 y 2011, no ha tenido movimiento del capital social.

### 1.12. Aporte para futuro aumento de capital

En Diciembre del 2012, se recibió aportación para aumento de capital por parte de Orebi Et Cie por un monto de U.S.\$ 62,980.00

### 1.13. Reservas

**Reservas Legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

### 1.14. Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2012, se reconocieron ajustes en resultados acumulados de US\$ 3,221.09 resultantes de la provisión por jubilación patronal y desahucio, como resultado de la adopción NIIF primera vez.

### 1.15. Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 1.16. Otras ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

|               |        | <b>2012</b>      | <b>2011</b>     |
|---------------|--------|------------------|-----------------|
| Otros ingreso | U.S.\$ | 10,143.90        | 9,272.54        |
| Otros egresos |        | -                | 4,541.20        |
| TOTAL         | U.S.\$ | <u>10,143.90</u> | <u>4,731.34</u> |

### 1.17. COSTOS Y GASTOS

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

|                                                |        | 2012       | 2011       |
|------------------------------------------------|--------|------------|------------|
| Cambios en inventarios de productos terminados | U.S.\$ | 17,339.79  | 57,230.66  |
| Consumos de suministros                        |        | 1,401.12   | 1,768.89   |
| Sueldos y Salarios                             |        | 126,505.89 | 108,957.88 |
| Beneficios a los Empleados                     |        | 44,143.53  | 21,168.63  |
| Aporte al IESS                                 |        | 23,429.30  | 20,573.60  |
| Honorarios y servicios profesionales           |        | 16,209.03  | 16,256.14  |
| Servicio de transporte de mercadería           |        | 7,325.64   | 210.00     |
| Depreciaciones y amortizaciones                |        | -          | 285.71     |
| Mantenimiento y Reparaciones                   |        | 14,912.73  | 10,488.25  |
| Seguros                                        |        | -          | 753.84     |
| Servicios básicos                              |        | 7,506.28   | 8,157.97   |
| Servicios públicos                             |        | -          | -          |
| IVA que se carga al costo                      |        | 2,725.92   | 3,388.68   |
| Combustible y Lubricantes                      |        | 5,408.47   | 5,152.23   |
| Arrendamiento de inmuebles                     |        | 2,450.16   | 2,342.94   |
| Otras perdidas                                 |        | 8,402.74   | -          |
| Impuestos, Contribuciones y Otros              |        | 12,141.55  | 5,946.65   |
| Pagos por otros servicios                      |        | 54,793.80  | 102,061.18 |
| Pagos por otros bienes                         |        | 5,614.79   | 27,564.74  |
|                                                | U.S.\$ | 350,310.74 | 392,307.99 |

### 1.18. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros fueron como sigue:

|                              |        | 2012   | 2011   |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Gastos Financieros:          |        |        |        |
| Comisiones bancarias y otros |        | 592.30 | 579.20 |
| GASTO FINANCIERO NETO        | U.S.\$ | 592.30 | 579.20 |

## **2. Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación

## **3. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido emitidos el 13 de de febrero del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y aprobados en Junta General de Accionistas el 25 de febrero del 2013