

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013
con Informe del Auditor Independiente*

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013
con Informe del Auditor Independiente*

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente _____	1
<u>Estados Financieros:</u>	
Estado de Situación Financiera _____	3
Estado de Resultado Integral _____	4
Estado de Cambios en el Patrimonio _____	5
Estado de Flujos de Efectivo _____	6
Políticas de Contabilidad Significativas _____	7
Notas a los Estados Financieros _____	8

Abreviaturas Utilizadas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NEC: Norma Ecuatoriana de Contabilidad

NIF: Normas Internacionales de Información Financiera

Informe sobre los Estados Financieros de AGRICOLAS CACAO LANCACAO S.A.

A los accionistas de: **AGRICOLAS CACAO LANCACAO S.A.**

Estados Financieros Auditados

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan, de AGRICOLAS CACAO LANCACAO S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013, el Estado de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de Políticas Contables importantes y otras Notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ

• Chile 300 y Luque
• Edificio Torre Azul, Oficina 213
• Teléfono (593-4) 2516976
• Guayaquil, Ecuador

• gina@rosales.com.ec

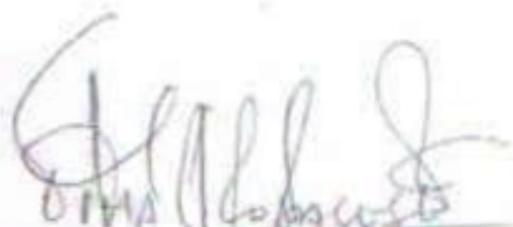
Opinión

1. Las pérdidas de ejercicios anteriores (\$303 mil) superan el 50% del capital suscrito (\$339 mil), lo que sitúa a Lancacao en causal de disolución según disposiciones de la Ley de Compañías.
2. En el año 2013, Lancacao realizó varios ajustes a sus partidas contables, con el objeto de conciliar los saldos pendientes con empresas relacionadas. No nos pudimos satisfacer sobre la razonabilidad de tales saldos una vez ajustados.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los puntos 1 y 2, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRICOLAS CACAO LANCACAO S.A. al 31 de diciembre del 2013, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el período que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Otros

Este informe se emite para conocimiento y uso de Administradores y Accionistas de AGRICOLAS CACAO LANCACAO S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas de Ecuador en cumplimiento de normas legales vigentes. Este informe no debe ser utilizado para otros propósitos.



ING. COM. GINA ROSALES ENRIQUEZ

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 323

No. de Licencia Profesional: 22 045

RUC Auditor: 0905302659001

Guayaquil, 2 de diciembre del 2014.

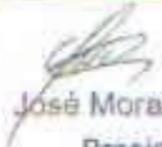
AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

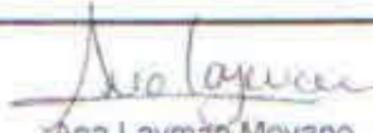
Estado de Situación Financiera

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>
Activo		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(A)	59.601
Cuentas y Documentos por Cobrar	(B)	26.654
Activos por Impuestos Corrientes	(C)	67.223
Total Activo Corriente		153.478
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(D)	1.082.001
Activos Biológicos	(E)	885.462
Cuentas y Doc. Por cobrar Largo Plazo	(F)	856.374
Gastos y Pagos Anticipados No Corriente	(G)	366.972
Total Activo No Corriente		3.190.808
Total Activo		3.344.286
Pasivo		
Cuentas y Documentos por Pagar	(H)	54.906
Otras Obligaciones Corrientes	(I)	2.105
Total Pasivo Corriente		57.011
Préstamos con Instituciones Financieras	(J)	1.712.748
Préstamos por Pagar Relacionadas	(K)	841.896
Total Pasivo No Corriente		2.554.644
Total Pasivo		2.611.655
Patrimonio		
Capital Social	(L)	339.200
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(M)	696.915
Resultados Acumulados		(303.483)
Resultado neto del Ejercicio		-
Total Patrimonio		732.632
Total Pasivo y Patrimonio		3.344.286


José Mora Vásquez
Presidente


Ana Layman Moyano
Contador General

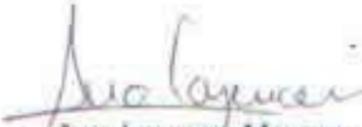
Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Estado de Resultados
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31.</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas y Costos</u>		
Ingresos Netos		-
(-) Costo de Ventas		-
<u>Utilidad Bruta</u>		
<u>(-) Gastos de Operación</u>		
Gastos Administrativo		-
Total Gastos de Operación		
<u>Otros Ingresos y Egresos</u>		
Otros Ingresos		-
Otros Gastos		-
Otros Ingresos (egresos) neto		
<u>Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)</u>		
(-) Participación de Trabajadores en las utilidades		-
(-) Impuesto a la Renta causado		-
<u>Utilidad a disposición de los accionistas</u>		


José Mora Vásquez
Presidente


Ana Layman Moyano
Contador General

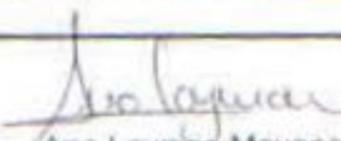
Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>
Capital Social		
Saldo Inicial y Final	(L)	339.200
		<u>339.200</u>
Aportes Para Futura Capitalizaciones		
Saldo Inicial	(M)	300.000
Aportes año 2013		396.915
		<u>696.915</u>
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial, (pérdidas de ejercicios anteriores)		(65.514)
Resultado neto ejercicio anterior		(237.970)
(-) 10% Reserva Legal		-
Saldo final		<u>(303.483)</u>
Resultado del Ejercicio		
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		-
(-) Participación Trabajadores 2013		-
(-) Impuesto a la Renta 2013		-
Resultados netos del Ejercicio		-
Patrimonio Neto de los Accionistas		<u>732.632</u>


José Mora Vásquez
Presidente


Ana Laynán Moyano
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

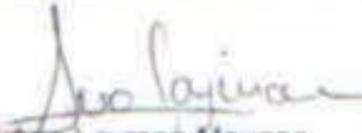
Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013

(Expresado en U. S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta del ejercicio	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación.-	
Depreciación	-
Otras partidas que no afectan el Efectivo	-
Cambios netos en activos y pasivos:	
En cuentas y Documentos por cobrar	(96.647)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(331.228)
Efectivo neto provisto/(utilizado) por actividades de operación	(427.876)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
(Adiciones) bajas a Activos Biológicos	(685.834)
Efectivo neto provisto/(utilizado) por actividades de inversión	(685.834)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
En obligaciones bancarias	168
En Aportes de Capital	396.915
Obligaciones de largo plazo con accionistas	654.675
Efectivo neto provisto/(utilizado) por actividades de financiamiento	1.051.758
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(61.952)
Efectivo y equivalentes de efectivo:	
Saldo al inicio del año	121.553
Saldo al final del año	59.601


José Mora Vásquez
Presidente


Ana Layman Moyano
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción de la Empresa AGRICOLAS CACAO LANCACAO S.A. se constituyó el 22 de Noviembre del 2010, con un capital suscrito de trescientos treinta y nueve mil doscientos dólares.

La compañía se dedica a la siembra y producción de cacao en la hacienda de su propiedad ubicada en la Parroquia Progreso, del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas. Durante el año 2013, la plantación no obtuvo producción comerciable.

Las oficinas administrativas funcionan en la ciudad de Guayaquil.

El Entorno del Año 2013 Durante el año 2013 la empresa continuó con inversiones de mantenimiento y desarrollo de la plantación y la infraestructura. También inició un proceso de reorganización societaria y de sus relaciones con empresas relacionadas.

Base de Presentación Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.08 G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía.

Todas las cifras de los Estados Financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (USA).

a) Periodo de Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2013 para cumplir con disposiciones de la Legislación Tributaria. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

b) Equivalentes de Efectivo

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias a la vista que inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos son conciliados mensualmente por la Administración.

c) Propiedad Planta y Equipo

El saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, gastos, aranceles, tasas e impuestos no recuperables, costos de ubicación del activo en condiciones operativas, inclusive aquellos de manipulación, instalación, montaje, comprobación de funcionamiento y, en caso de existir, costos de desmantelamiento de la maquinaria de la compañía.

d) Pasivos

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los principales pasivos de la empresa son con el personal, obligaciones tributarias corrientes, con la Seguridad Social y con los accionistas.

e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece que la Compañía debe pagar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2013 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles, menos participación laboral sobre los resultados). La empresa no registra Impuesto a la Renta debido a la carencia de ingresos gravables. Tampoco se ha registrado Impuestos diferidos de conformidad con las NIIF's.

f) Participación de trabajadores sobre los Resultados de la Empresa

De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2014. Lancacao no generó utilidades brutas durante el 2013 por tanto no tiene tal obligación.

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Efectivo y Equivalentes de Efectivo	El resumen de esta cuenta es el siguiente:	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>
	Caja Chica	(1) 222
	<u>Bancos Locales</u>	
	Banco Bolivariano	59.379
	<u>Total...</u>	<u>59.601</u>

(1) Año 2013: Se compone del fondo de Caja Chica de la oficina administrativa.

B. Cuentas y Documentos por Cobrar	El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>
	Anticipo a Proveedoras	25.844
	Otros Deudores Cocultec	810
	<u>Subtotal...</u>	<u>26.654</u>
	(-) Reserva Cuentas Incobrables	-
	<u>Total...</u>	<u>26.654</u>

C. Activos por Impuestos Corrientes	Corresponde al Crédito Tributario por IVA por adquisiciones efectuadas en el 2012 y 2013.	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>
	Crédito Tributario del IVA	(1) 67.223
	<u>Total...</u>	<u>67.223</u>

(1) Lancacao se dedicará a la venta de productos agrícolas (IVA Tarifa 0%), por lo que, dicho crédito tributario, no podrá compensarse.

D. Propiedad, Planta y Equipos (Netos) (1)	Está compuesto por:	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>
	Terreno	(2) 339.200
	Maquinarias y Equipos	(3) 820.002
	Construcciones en proceso	13.687
		<u>1.172.889</u>
	(-) Depreciación Acumulada	(90.888)
	<u>Total...</u>	<u>1.082.001</u>

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (1) El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo al 31-dic-2013 se detalla a continuación.

<u>Variaciones al Costo:</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	1.172.889
(+) Adquisiciones	-
(-) Bajas y Ajustes	-
Neto...	1.172.889

<u>Depreciación Acumulada (-):</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	(1.369)
(+) Afectación a Dep. Acumulada 2013	(89.519)
(+) Avalúo de acuerdo a la Adopción de NIIF	-
Neto...	(90.888)

- (2) Inmuebles aportados por accionista constituyente de Lancacao, comprenden 2 lotes de terrenos (No.6 y No.7), del sector Bejucal, Comuna San Lorenzo del Mate, Parroquia Juan Gómez Rendón (Progreso), de 140 hectáreas cada uno (Total 280 Has), valorados en US\$169.400 cada lote. (Total US\$338.800) Los inmuebles aportados sirvieron para cancelar el valor del Capital Suscrito.

- (3) Sistema de riego subfoliar para 200 Has de cacao, adquirido el 28 de Noviembre del 2012.

E. Activos Biológicos

Incluye todos los valores para la formación de la plantación (preparación de terreno, siembra, infraestructura) y los gastos de mantenimiento pos siembra (pago de nóminas, fertilizantes, combustibles, así como ajustes realizados por administración.)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>
Plantación de Cacao en desarrollo	885.462
Total...	885.462

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

F. Cuentas y Documentos por Cobrar Largo Plazo	El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:	
	Diciembre 31,	2013
	Cuentas por Cobrar Globalcacao	(1) 856.374
	Total...	856.374

(1) Incluye saldos pendientes de cobro del año 2012 por US\$541 mil y ajustes realizados en el año 2013 para conciliar saldos entre relacionadas.

G. Gastos y Pagos Anticipados No Corriente	Incluye Gastos administrativos y financieros del 2013, que se diferencian hasta la generación de ingresos por cosecha y venta de cacao.	
	Diciembre 31,	2013
	Intereses sobre préstamos	133.017
	Depreciación	89.519
	Honorarios	43.191
	Mantenimiento	5.357
	Impuestos Municipales	3.617
	Otros gastos financieros	418
	Varios	91.852
	Total...	366.972

H. Cuentas y Documentos por Pagar	Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:	
	Diciembre 31,	2013
	Proveedores	54.906
	Total...	54.906

(1) Las principales cuentas por pagar a proveedores son las siguientes:

Proveedores	2013
Sircus S.A.	53.121
Patricio Fuentes	1.020
Filtros del Litoral	396
Inés Pezo Flores	230
Varios	139
Suman...	54.906

AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

I. Otras Obligaciones Corrientes

Las cuentas por pagar acreedores en corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,	2013
Con la Administración Tributaria	(1) 896
Con el Instituto de Seguridad Social	450
Por Beneficios de Ley con Empleados	(2) 759
Total...	2.105

(1) Corresponde a impuestos retenidos por liquidarse en el siguiente mes.

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>
Ret. en la Fuente del Impto. al Valor Agregado (IVA)	264
Retención en la Fuente del Impto. a la Renta	632
Suman...	896

(2) Corresponde a las provisiones laborales acumuladas y obligaciones Patronales pendientes de pago.

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>
Décimo Tercer Sueldo	174
Décimo Cuarto Sueldo	585
Suman...	759

J. Préstamos con Instituciones Financieras

Incluye la operación bancaria No.0000125412 realizada el 28 de Noviembre del 2012, y con vencimiento al 20 de Noviembre del 2017, a una tasa nominal del 8,90%. Durante el 2013, la compañía realizó el pago de intereses iniciales. A partir del año 2014, se efectuarán los pagos de capital más intereses.

Diciembre 31,	2013
Banco Bolivariano	
Capital	1.700.000
Intereses por pagar (Dic-2013)	12.748
Total...	1.712.748

K. Préstamos por Pagar Relacionadas

Incluye US\$841 mil a favor de American Cocoa Production Company por la provisión de fondos para el desarrollo de la plantación de cacao. No pudimos verificar la evidencia del registro de Créditos externos en el Banco Central del Ecuador.

AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

L. Capital Social

Al cierre del 2013, los accionistas y su participación accionaria se refleja en el siguiente cuadro:

<u>Accionistas:</u>	<u>Valor por Acción</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>Valor Total</u>
American Cocoa Production Company, LLC (1)	\$ 1,00	339,199	\$ 339,199
Suarez Trujillo Andrés de los Angeles	\$ 1,00	1	\$ 1
Total...		25.000	\$ 339.200

(1) ACPC es una empresa con domicilio en EE.UU. Disposiciones legales de Ecuador obligan a las empresas a reportar información básica de sus accionistas extranjeros. Para los accionistas extranjeros que son Personas Jurídicas, la información deberá contener el detalle correspondiente hasta identificar la o las personas naturales que son los beneficiarios finales. Esta información debe remitirse anualmente, a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (Resolución 02 de la Superintendencia de Compañías del 30 de Septiembre del 2009, y, Resolución 393 del SRI del 31 de Octubre del 2011).

M. Aportes para Futuras Capitalizaciones

Los aportes de accionistas para futuras capitalizaciones se detalla a continuación:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>
American Cocoa Production Company, LLC (1)	696.915
Total...	696.915

(1) No hemos recibido evidencia sobre el inicio de un trámite de aumento de capital utilizando estas aportaciones.

N. Partes Relacionadas

El detalle de los saldos es el siguiente:

<u>Cuentas por Cobrar Relacionadas;</u>	<u>2013</u>
Cocullec	810
Globalcacao	856.374
Total...	857.184
<hr/>	
<u>Cuentas por Pagar Relacionadas;</u>	<u>2013</u>
American Cocoa Production Company, LLC	841.896
Total...	841.896

AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- D. Eventos Subsecuentes A la fecha de elaboración de este informe (2-Diciembre-2014), no se han producido eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A. cortados al 31 de Diciembre del 2013.
-