ETL GLOBAL AUDITUM

[illegible]
Edificio Tapia, Sexto Piso

Teléfonos [illegible]

[illegible]

Audit - Tax - Advisory

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA** al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA** al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.

- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.
- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoria existe una incertidumbre importante sobre con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados: o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

Los estados financieros de **CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA** al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 04 de marzo del 2016, contiene una opinión sin salvedades.

A la fecha de emisión de nuestro informe la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US$ 660.049, las mismas que superan el cincuenta por ciento del capital, la Administración ha decidido capitalizara los valores recibidos en el 2016 como aportes para futuras capitalizaciones en el 2017 por US$2.154.202.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito abril 19, 2017
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre 2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	26.211	2.282
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		24.387	1.560
Otras cuentas por cobrar	8	24.204	13.080
Inventarios	9	131.789	137.150
Activos por impuestos corrientes		3.576	1.003
Total activos corrientes		210.167	155.174
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	10	3.549.643	2.910.477
Total activos no corrientes		3.549.643	2.910.477
Total activos		**3.759.810**	**3.065.651**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	40.737	92.650
Cuentas por pagar comerciales	12	78.468	58.717
Otras cuentas por pagar	13	388.459	173.328
Pasivos por impuestos corrientes		2.271	565
Beneficios empleados corto plazo	14/15	16.288	10.946
Total pasivos corrientes		526.188	336.206
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	14	501.322	1.993.520
Beneficios empleados post-empleo	18	8.554	10.145
Total pasivos no corrientes		512.576	2.003.665
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	20	1.020.462	1.079.462
Aportes para futura capitalización	21	2.154.202	35.251
Resultados revalorización terrenos		194.900	179.516
Otros resultados integrales		3.717	
Resultados acumulados	22	(660.049)	(518.573)
Total patrimonio		2.720.046	725.657
Total pasivos y patrimonio		**3.759.810**	**3.065.651**

Moris Gutt
Representante Legal

William Ponce
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en: U.S. dólares)

	Notas	**2016**	**2015**
Ingresos de actividades ordinarias	*16*	248.507	78.892
Costo de ventas	*17*	(197.082)	(27.427)
GANANCIA BRUTA		51.425	51.465
Gastos de administración	*18*	(194.947)	(35.856)
Gastos de ventas		(9.854)	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(153.376)	15.609
Otros ingresos y gastos:			
Costos financieros		(7.499)	(169.629)
Otros ingresos		19.398	11.370
(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(141.477)	(142.650)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	19	-	-
(Pérdida) del periodo		**(141.477)**	**(142.650)**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias actuariales		3.331	-
Total resultado integral del año		3.331	-
Resultado integral atribuible a los propietarios		(138.146)	(142.650)

Mons Gutt
Representante Legal

William Ponce
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalización	Otros resultados integrales		Resultados acumulados	Total
				Revalúo propiedad, planta y equipo	Ganancias y pérdidas actuariales		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	*20 a 22*	**800.000**	**6.708**	**-**	**-**	**(375.922)**	**430.786**
Aumento de capital		229.462	(229.462)		-		-
Aporte futuras capitalizaciones			258.005	-	-	-	258.005
Revalorización de propiedades			-	179.516	-	-	179.516
Utilidad neta			-	-	-	(142.650)	(142.650)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	*20 a 22*	**1.029.462**	**35.251**	**179.516**	**-**	**(518.572)**	**725.657**
Aumento de aporte futura capitalización		-	2.118.951			-	2.118.951
Revalorización terreno 2016		-	-	14.484	-		14.484
Pérdida neta			-	-	3.333	(141.477)	(138.144)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	*20 a 22*	**1.029.462**	**2.154.202**	**194.000**	**3.333**	**(660.049)**	**2.720.946**

Mario Gutti
Representante Legal

William Ponce
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE PERACIÓN		
Recibido de clientes	101.980	77.332
Pagado a proveedores y empleados	(208.733)	(29.219)
Utilizado en otros	201.073	92.411
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**94.320**	**140.524**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad planta y equipo	(647.924)	(496.806)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversiòn	**(647.924)**	**(496.806)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(1.541.418)	121.815
Provisto por incremento aportes futuras capitalizaciones	2.118.951	229.462
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**577.533**	**351.277**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neta durante el año	23.929	(5.005)
Saldos al comienzo del año	2.282	7.287
Saldos al final del año	**26.211**	**2.282**

(Continúa...)

CACAO EXPORT S.A. CAEXPORTSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015
CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) neta	(138.146)	(142.650)
Ajustes para conciliar la (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	23.243	31.854
Jubilación patronal y desahucio	(6)	3.653
Provisión consumo de materiales	4.938	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(22.826)	(1.560)
Otras cuentas por cobrar	(23.520)	93.461
Inventarios	423	
Activos por impuestos corrientes	(2.483)	(755)
Otros activos		
Cuentas por pagar comerciales	32.156	(2.348)
Otras cuentas por pagar	215.131	159.278
Impuestos por pagar	1.555	(2.069)
Beneficios empleados	5.339	1.660
Beneficios empleados Post empleo	(1.484)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**94.320**	**140.524**

Mario Cuff
Representante Legal

William Ponce
Contador General

Ver notas a los estados financieros