Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2468 205
(593-2) 2468 186
(593-2) 2450.851

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Socios y Junta de Directorio de
Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen los estados de situación financiera al 31 diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2.2.1 a los estados financieros adjuntos, donde se menciona que estos estados financieros se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 27, de cómo contabilizar las inversiones en acciones de compañías subsidiarias, cuando se emiten estados financieros individuales. Por separado se presentan los estados financieros consolidados de acuerdo con lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 10.

Responsabilidades de la Administración y de la Junta Directiva, quien es la encargada del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Junta Directiva quien es la encargada del Gobierno Corporativo de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con las auditorías de los estados financieros se encuentra en la página web de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en www.fnce.org.ec/biblioteca/boletinestecnicos. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

10 de abril de 2018

Mariana Vizuete Franco, Socia
Registro No. 17759

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Nota		2017	2016 Restablecido
Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US$	97	353
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6		2.929	1.837
Inventarios	7		215	77
Activos por impuestos corrientes	13.3		62	36
Otros activos	8		39	227
Total activos corrientes			3.342	2.530
No corriente:				
Instalaciones, mobiliario y equipo	9		523	366
Concesiones			38	57
Inversiones en subsidiarias	10		10	10
Activo por impuesto diferido	13.6		-	19
Total activos no corrientes			571	452
Total activos		US$	3.913	2.982
Pasivos				
Pasivos corrientes:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	US$	2.844	1.624
Pasivos por impuestos corrientes	13.3		11	7
Obligaciones acumuladas	14		30	23
Deuda	12		-	51
Total pasivos corrientes			2.885	1.705
Pasivos no corrientes:				
Deuda	12		245	245
Obligaciones por beneficios definidos	15		19	19
Total pasivos no corrientes			264	264
Total pasivos			3.149	1.969
Patrimonio:				
Capital social	17		1.130	1.130
Reservas			5	5
Otros resultados integrales			(9)	(9)
Resultados acumulados			(362)	(113)
Total patrimonio			764	1.013
Total pasivos y patrimonio		US$	3.913	2.982

Esteban Bustamante
Gerente General

Carlos Marcillo
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2017	2016
Ingresos:				
Ventas de productos	18	US$	2.151	578
Asistencia técnica	21.3		198	452
Otros	21.4		-	35
Total ingresos			2.349	1.065
Costos y gastos:				
Costo de ventas	19		(925)	(255)
Gastos de ventas	19		(1.220)	(737)
Gastos de administración	19		(368)	(236)
Costos financieros			(51)	(6)
Total costos y gastos			(2.564)	(1.234)
Pérdida antes de impuesto a la renta			(215)	(169)
Impuesto a la renta				
Corriente	13.1		(15)	(13)
Diferido	13.5		(4)	-
			(19)	(13)
Pérdida del año			(234)	(182)
Otro resultado integral del año:				
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			-	(5)
Resultado integral del año		US$	(234)	(187)

Esteban Bustamante
Gerente General

Carlos Marcillo
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales - Remedición de beneficios definidos	(Pérdidas) Utilidades Acumuladas	Total	Patrimonio neto
Saldo al 1 de enero de 2016		US$	1.130	5	(4)	66	62	1.197
Resultado integral del año:								
Pérdida el año			-	-	-	(182)	(182)	(182)
Otro resultado integral	15		-	-	(5)	-	(5)	(5)
Otros			-	-	-	3	3	3
Saldo al 31 de diciembre de 2016			1.130	5	(9)	(113)	(122)	1.013
Resultado integral del año:								
Perdida del año			-	-	-	(234)	(234)	(234)
Otros	13.5		-	-	-	(15)	(15)	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		US$	1.130	5	(9)	(362)	(371)	764

Esteban Bustamante
Gerente General

Carlos Marcillo
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2017	2016 Restablecido
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:			
Pérdida del año	US$	(234)	(182)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar		-	1
Depreciación y bajas de instalaciones, mobiliario y equipos		86	15
Amortización de activos intangibles		19	16
Reverso de Impuesto a la renta diferido		4	-
Provisión para jubilación e indemnización		-	9
Subtotal		(125)	(141)
Movimientos en el capital de trabajo:			
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(803)	(163)
Aumento en inventarios		(138)	(63)
Aumento en activo por impuestos corrientes		(25)	(34)
Aumento en otros activos		187	(215)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		669	659
Aumento (disminución) en pasivo por impuestos corrientes		4	5
Disminución de obligaciones acumuladas		7	(1)
Efectivo neto generado de actividades de operación		(224)	47
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión:			
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(289)	(166)
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo		(243)	(300)
Adquisición de concesiones		-	(69)
Adquisición de inversiones		-	(10)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(532)	(545)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento:			
Préstamos recibidos de partes relacionadas		551	537
Préstamos recibidos de instituciones financieras		(51)	296
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		500	833
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:			
Incremento neto durante el año		(256)	335
Saldo al comienzo del año		353	18
Saldo al final del año	US$	97	353

Esteban Bustamante
Gerente General

Carlos Marcillo
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

1. Información General

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., fue constituida el 3 de febrero de 2012 bajo las leyes de la República del Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, Av. Colón E8-85 y Yánez Pinzón.

La actividad principal de la Compañía consiste en la comercialización de productos de chocolate de alta calidad destinados a tiendas de venta al por menor y redes selectivas de primera calidad y la prestación de servicios de asesoría técnica a sus compañías relacionadas (Nota 21.3).

Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., es subsidiaria de Chocolates de Origen Holding S.L., de España poseída en un 99.75%.

Durante el año 2017, la Compañía contaba con 67 empleados (56 empleados en 2016 el 2016) para sus operaciones.

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

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria se presentan por separado.

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional de la Entidad es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólares), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas partidas de instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

(Continúa)

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- *Nivel 1*: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

- *Nivel 2:* Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

- *Nivel 3:* Insumos son datos no observables para el activo y pasivo.

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

2.4 Reclasificaciones 2016

Ciertas cifras de los estados financieros del 2016 han sido reclasificadas, para hacerlas comparables con la presentación adoptadas en el 2017.

2.5 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.6 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.7 Inventarios

Son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.8 Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

2.8.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las partidas de instalaciones, mobiliarios y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Instalaciones, mobiliarios y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(Continúa)

2.8.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, mobiliarios y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se producen.

2.8.3 Método de Depreciación y Vidas Utiles

El valor de instalaciones, mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de instalaciones, mobiliarios y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Mobiliarios y equipos	10
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.8.4 Retiro o Venta de Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, mobiliarios y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9 Inversiones en subsidiarias

Son inversiones en aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.10 Impuestos

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

(Continúa)

2.10.1 Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido 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 podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuesto Corriente y Diferido del Año

Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

(Continúa)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a los Empleados

2.12.1 Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (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 período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables antes del cargo por participación a trabajadores, de acuerdo con disposiciones legales.

2.12.3 Beneficios Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

2.12.4 Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

2.13 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Concesiones

Los montos pagados por concepto de concesiones para acceder a locales comerciales, en concepto de derechos de traspaso o prima de acceso, se reconocen como activos al costo, neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro si las hubiera. Se amortizan en línea recta por la duración del respectivo contrato.

2.15 Reconocimiento de Ingresos

Se calculan 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.

2.15.1 Venta de Productos

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados 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.

2.15.2 Ingresos por Servicios de asistencia técnica

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de costos e ingresos puedan ser medidos confiablemente.

2.16 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. 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 período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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.

(Continúa)

Los ingresos y 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 resultados.

2.18 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.18.1 Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.18.2 Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo los deudores comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.18.3 Deterioro de Valor de Activos Financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa.

(Continúa)

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del deudor; o
- Es probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como deudores comerciales, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para los deudores comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación de deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de estimación de deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de estimación de deterioro. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación de deterioro se reconocen en el estado del resultado del período.

(Continúa)

2.18.4 Baja en Cuenta de los Activos Financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.19 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.19.1 Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante.

(Continúa)

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.19.2 Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero

La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3. Normas Nuevas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1.- Identificar el contrato con el cliente;
2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3.- Determinar el precio de la transacción;
4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

(Continúa)

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos es por la comercialización de chocolates de la marca República del Cacao, alimentos, souvenirs y accesorios, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración no espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos futuros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".

La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración no espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 75 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es vigente para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

(Continúa)

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados a aquellos arrendamientos cambiará debido a que la NIIF 16 reemplaza al gasto de arrendamiento operativo en línea recta, con un cargo de depreciación de los activos con derecho a uso y gasto de interés por las obligaciones de arrendamiento.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

(Continúa)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Estimación de Vidas Útiles de Instalaciones, Mobiliario y Equipos

La estimación de las vidas útiles y se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.8.3.

4.4 Impuesto a la Renta Diferido

La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo comprende el saldo de efectivo y bancos por US$97 mil y US$353 mil, respectivamente.

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Nota		2017	2016 Restablecido
Deudores Comerciales				
Partes relacionadas	21.2	US$	871	253
Clientes locales			152	73
Tarjetas de crédito			13	-
			1.036	326
(-) Estimación para deterioro			(3)	(3)
			1.033	323
Otras cuentas por cobrar				
Partes relacionadas	21.2		1.896	1.514
		US$	2.929	1.837

(Continúa)

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revelan en la nota 16.

Estimación para Deterioro de Valor:

Es estimada considerando, entre otros factores, la posibilidad recuperación y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro.

Un detalle de la antigüedad de los deudores comerciales es como sigue:

		2017	2016
Vigentes por vencer	US$	139	111
Vencidos			
De 1-90 días		298	8
De 91- 180 días		254	-
Mayor a 181 días		346	207
	US$	1.037	326

La gerencia estima adecuada la estimación para deterioro de valor, considerando que las cuentas por cobrar de más de 181 días corresponden a compañías relacionadas y dichos montos serán recuperados mediante la compensación de cuentas que se realizará durante el año 2018, una vez que la Compañía se fusione.

7. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

		2017	2016
Chocolates	US$	106	36
Accesorios, souvenir y otros		78	29
Alimentos y bebidas		23	12
Materia prima		8	-
	US$	215	77

(Continúa)

8. Otros Activos

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

		2017	2016
Anticipos a proveedores			
Locales	US$	26	10
Del exterior		-	202
		26	212
Otras cuentas por cobrar:			
Garantías entregadas		9	9
Otras cuentas por cobrar		4	6
	US$	39	227

9. Instalaciones, Mobiliarios y Equipos

Un resumen de instalaciones, mobiliarios y equipos es como sigue:

		2017	2016
Costo o valuación	US$	606	394
Depreciación acumulada		(83)	(28)
	US$	523	366
Clasificación:			
Instalaciones	US$	351	216
Muebles y equipo		52	37
Maquinarias		96	54
Vehículos		10	19
Equipos de Computación		14	8
Obras en construcción		-	32
	US$	523	366

(Continúa)

Los movimientos de instalaciones, mobiliarios y equipos fueron como sigue:

		Instalaciones	Muebles y equipos	Maquinarias	Vehículos	Equipos de computación	Activos en construcción	Total
Costo o valuación								
Saldo al 1 de enero de 2016	US$	75	13	-	-	3	3	94
Adquisiciones		158	28	55	19	8	32	300
Transferencias		3	-	-	-	-	(3)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		236	41	55	19	11	32	394
Adquisiciones		115	21	51	9	10	37	243
Bajas / ventas		(3)	-	-	(18)	-	(10)	(31)
Transferencias		58		1	-	-	(59)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US$	406	62	107	10	21	-	606
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2016	US$	(10)	(1)	-	-	(2)	-	(13)
Gasto por depreciación		(10)	(3)	(1)	-	(1)	-	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(20)	(4)	(1)	-	(3)	-	(28)
Gasto por depreciación		(35)	(6)	(10)	(5)	(4)		(60)
Bajas / ventas		-	-	-	5	-	-	5
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US$	(55)	(10)	(11)	-	(7)	-	(83)
Importe en libros, neto:								
Al 31 de diciembre de 2016	US$	216	37	54	19	8	32	366
Al 31 de diciembre de 2017	US$	351	52	96	10	14	-	523

(Continúa)

10. Inversiones en Subsidiaria

Los estados financieros auditados de Confitexport S. A., muestran el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y por los años terminados en esas fechas:

		2017	2016	
Capital de trabajo	US$	(400)	(458)	
Activos no corrientes		370	458	
Pasivos no corrientes		5	22	
Patrimonio		(35)	(22)	
Ventas netas		1.736	220	
Pérdida neta	US$	(14)	(137)	(*)

(*) Corresponden a los resultados de diciembre de 2016

Durante el año 2017 y 2016, la Subsidiaria no canceló dividendos.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan por separado de conformidad con lo establecido en la NIIF 10 y los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, Bolsa de Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Durante el año 2018, la subsidiaria será absorbida en su totalidad a través de una fusión, por medio del cual, la Compañía absorbente asume todos los derechos y obligaciones de la compañía absorbida.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración se encuentra realizando los procesos administrativos, legales y tributarios que sean necesarios para concluir con el proceso de absorción, el cual se estima concluir dicho proceso en 2018.

11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Nota		2017	2016 Restablecido
Proveedores:				
Locales		US$	312	302
Del exterior			-	33
Partes relacionadas	21.2		1.058	366
			1.370	701
Otras cuentas por pagar:				
Partes relacionadas	21.2		1.474	923
		US$	2.844	1.624

(Continúa)

12. Deuda

Un resumen de la deuda es como sigue:

		2017	2016
No garantizados – al costo amortizado:			
Banco de la Producción Produbanco	US$	245	296
Clasificación:			
Corriente	US$	-	51
No Corriente		245	245
	US$	245	296

Los vencimientos futuros de la deuda no corriente son como sigue:

		2017	2016
2018	US$	55	56
2019		65	60
2020		66	65
2021		59	64
	US$	245	245

Los préstamos bancarios están garantizados sobre firmas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9.15% y 8.25% respectivamente.

13. Impuestos

13.1 Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	US$	(215)	(169)
Gastos no deducibles		53	43
Pérdida gravable		(162)	(126)
Impuesto a la renta causado		-	-
Anticipo calculado (1)		20	13
Rebaja anticipo impuesto a la renta (2)		(5)	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US$	15	13

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. Para el año 2017 y 2016, la Compañía registró en resultados US$15 mil y US$13 mil de impuesto a la renta causado.

Según la legislación tributaria vigente, la Compañía debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(2) Según Decreto Presidencial No. 210 con fecha 20 de noviembre de 2017 en su Artículo 3, resuelve la rebaja del 40% del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes que sean personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales respecto al ejercicio fiscal 2017 sean US 1 millón o más.

13.2 Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

13.3 Activos y Pasivos del Año Corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		2017	2016
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito Tributario Renta e IVA	US$	62	34
Anticipo Impuesto a la Renta		-	2
Total	US$	62	36
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente por pagar e Impuesto al Valor Agregado	US$	11	7

13.4 Movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta Corriente

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al comienzo del año	US$	-	1
Provisión del año		15	13
Pagos efectuados		(15)	(14)
	US$	-	-

13.5 Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2017			
		Saldo neto al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Reconocido en utilidades retenidas	Saldo neto al 31 de diciembre de 2017
Pérdida tributaria de períodos anteriores	US$	19	(4)	(15)	-
Impuesto a la renta diferido activo	US$				-

		2016			
		Saldo neto al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Reconocido en utilidades retenidas	Saldo neto al 31 de diciembre de 2016
Pérdida tributaria de períodos anteriores	US$	15	-	4	19
Impuesto a la renta diferido activo	US$				19

(Continúa)

13.6 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales, en el año 2017 y 2016, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, ni tampoco obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

14. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

		2017	2016
Sueldos por pagar	US$	5	2
Beneficios sociales		14	11
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		11	10
	US$	30	23

15. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		2017	2016
Jubilación patronal	US$	14	14
Bonificación por desahucio		5	5
	US$	19	19

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo del Ecuador, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Nota		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US$	5	2	7
Costo laboral por servicios actuales			5	4	9
Costo financiero			-	-	-
Gasto del período	20		5	4	9
Pérdida actuarial			5	-	5
Otros			(1)	(1)	(2)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016			14	5	19
Costo laboral por servicios actuales			4	3	7
Costo financiero			-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			(4)	(3)	(7)
Gasto del período	20		-	-	-
Pérdida actuarial			-	-	-
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US$	14	5	19

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprende a los empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años por US$8 mil y US$14 mil, respectivamente.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	8,34%	4,14%
Tasa esperada del incremento salarial	3,97%	3,00%
Tasa de rotación	11,34%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2017		2016	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	19	(18)	1	(1)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	19	(18)	1	(1)

16. Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

Marco de Administración de Riesgos

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son definidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgos adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Gerencia hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

16.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía vende productos y presta servicios a crédito; los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están concentradas principalmente en 3 clientes que representan el 83% y 91%, respectivamente, de las cuentas por cobrar. Continuamente se evalúa la condición financiera de los clientes y el efecto en el saldo de los deudores comerciales. La Compañía establece una estimación por deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, considerando el nivel de recuperación y comportamiento histórico del cliente.

(Continúa)

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar corresponde principalmente a los préstamos otorgados a partes relacionadas. La Compañía considera que no requiere una estimación de deterioro para otras cuentas por cobrar – partes relacionadas, debido a que los referidos saldos, serán recuperados al finalizar el proceso de fusión.

16.2 Riesgo de Liquidez

El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y resales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Como se explica más ampliamente en la nota 10, la Compañía adquiere el 100% de participación de Confitexport S. A., por US$10 mil. Con fecha 11 de octubre de 2016 la Junta de Socios autorizó la fusión por absorción con Confitexport S. A., con la finalidad de que la Compañía asuma todos los derechos y obligaciones que maneja Confitexport. A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración se encuentra realizando los procesos administrativos, legales y tributarios que sean necesarios para concluir con el proceso de absorción.

16.3 Riesgo de Mercado

Es el riesgo de cambios en los precios, variación en tipos de cambio y tasas de interés, que pueden tener un efecto en los resultados de la Compañía. La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de mercado con el objetivo de controlar con parámetros adecuados la exposición a la que se enfrenta en el mercado, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

16.3.1 Riesgo de Moneda

La Compañía no incurre en riesgo de tipo de cambio significativo, debido a que prácticamente todas de sus transacciones y operaciones son en Dólares de Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y los precios son denominados en esa moneda.

16.3.2 Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés ya que mantiene deuda a una tasa variable. Este riesgo es administrado manteniendo una combinación adecuada de deuda a tasa variable.

(Continúa)

16.3.3 Préstamos Bancarios

El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible. Son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa promedio utilizada para descontar los flujos de efectivo fue de 9.15% y 8.25%, con base en las tasas de mercado de préstamos de hasta 60 meses plazo.

16.3.4 Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2017	2016 Restablecido
Total pasivos	US$	3.149	1.969
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		97	353
Deuda neta	US$	3.052	1.616
Patrimonio, neto	US$	764	1.013
Indice deuda-patrimonio ajustado		3,99	1,60

17. Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido participaciones ordinarias con un valor nominal de US$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por US$1.130 mil.

Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que este como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizable en su totalidad.

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 15).

18. Ventas de Productos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el ingreso por ventas es de US$ 2,151 mil y 578 mil, respectivamente, y corresponde a la comercialización de productos de chocolate de alta calidad destinados a tiendas ubicadas principalmente en los aeropuertos de Quito y Guayaquil.

19. Costos y Gastos por su Naturaleza

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

Costo de Ventas:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2017	2016
Inventario inicial	US$	77	14
Compras de mercancías, neto		1.063	318
Inventario final		(215)	(77)
Costo de ventas	US$	925	255

Gastos Administrativos:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre 2017	2016
Sueldos y beneficios a los empleados	20	US$	136	152
Honorarios profesionales			120	11
Arriendos			9	7
Depreciaciones	9		5	1
Seguros			3	2
Impuestos y contribuciones			7	23
Deterioro de cuentas por cobrar			-	1
Gastos de viaje			18	10
Otros gastos			70	38
		US$	368	236

(Continúa)

Gastos de Ventas:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre 2017	2016
Sueldos y beneficios a los empleados	20	US$	461	363
Servicios logisticos			16	16
Arriendos			309	167
Amortizaciones			19	17
Depreciaciones	9		55	14
Seguros			1	1
Mantenimiento			51	43
Publicidad			57	53
Gastos de viaje			6	1
Honorarios profesionales			3	1
Regalías			21	14
Transporte			3	-
Impuestos y contribuciones			2	1
Comisiones			102	-
Otros			114	46
		US$	1220	737

20. Gastos de Beneficios a los Empleados

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados es como sigue:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de 2017	2016
Sueldos y horas extras		US$	394	369
Aportes a la seguridad social, incluye fondos de reserva			77	60
Jubilación patronal	15		-	5
Bonificación por desahucio	15		-	4
Beneficios sociales			66	52
Indemnizaciones			7	3
Otros beneficios			53	22
	19	US$	597	515

(Continúa)

21. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas se desglosan como sigue:

21.1 Transacciones Comerciales

La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Nota		2017	2016
Ingresos por ventas		US$	604	14
Compras de mercadería			696	227
Asistencia técnica	21,3		198	453
Ingresos financieros - intereses			-	35
Regalías			21	14
Gastos administrativos			109	-
Préstamos entregados			289	210
Transferencias recibidas			551	769
Reembolso de gastos			-	10
		US$	2.468	1.732

Las transferencias entre Confitexport S. A y Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda., corresponden a efectivo recibido y entregado para la ejecución de proyectos administrativos y comerciales desarrollados por las Compañías. Las transferencias son a corto plazo, no generan intereses y fueron reconocidos inicialmente al valor razonable.

21.2 Saldos con Partes Relacionadas

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Nota		2017	2016 Restablecido
Deudores comerciales:				
Confiteca C. A.		US$	55	44
Confitexport S. A.			603	198
Chocolates del Origen Holding S. L.			1	1
Cacao de origen Cacaosource S. A. C. (Perú)			14	7
Cacao de origen Cacaosource S. A. S. (Colombia)			198	3
	6	US$	871	253
Otras cuentas por cobrar:				
Confitexport S. A.		US$	1.300	1.011
Cacao de origen Cacaosource S. A. S. (Colombia)			3	-
Cacao de origen Cacaosource S. A. C. (Perú)			86	44
Cacao de Origen Cacaosource LLC			48	-
Chocolates del Origen Holding S. L.			459	459
	6	US$	1.896	1.514

(Continúa)

	Nota		2017	2016 Restablecido
Cuentas por pagar:				
Chocolates del Origen Holding S. L.		US$	350	350
Confitexport S. A.			145	2
Confiteca C. A.			223	-
Cacao de Origen Cacaorepublic Cía. Ltda.			327	-
International Chocolate Gourmet S. L.			13	14
	11	US$	1.058	366
Otras cuentas por pagar:				
Confitexport S. A.	11	US$	1.474	923

21.3 Convenios de Asistencia Técnica

La Compañía mantiene tres convenios vigentes, un resumen de estos convenios se indica a continuación:

- Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. (Colombia)

  En febrero de 2016, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. de Colombia, mediante el cual, la entidad provee a la relacionada asistencia y conocimientos técnicos especializados en comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general. El honorario por este concepto durante 2016 es US$14 mil, respectivamente. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

- Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. (Perú)

  En febrero de 2015, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. del Perú, mediante el cual, la entidad provee a la relacionada asistencia y conocimientos técnicos especializados en comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general. El honorario por este concepto durante 2016 es de US$ 15 mil, respectivamente. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

- Confitexport S. A.

  En septiembre de 2014, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Confitexport S.A., mediante el cual, la entidad provee servicios de asistencia y conocimientos técnicos especializados en aspectos relacionados a la comercialización, distribución y elaboración de productos derivados del cacao y mercadeo de productos en general. El honorario por este concepto durante 2017 y 2016 es de US$ 198 mil y US$271 mil, respectivamente. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática.

(Continúa)

- Confiteca C. A.

  En enero de 2013, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con Confiteca C. A., mediante el cual, Cacao de Origen Cacaosource Cía. Ltda. proporcionará asesoría en tecnología para el desarrollo y producción de chocolates de la marca República del Cacao. El honorario por este concepto durante 2016 es de US$ 219 mil, respectivamente. El plazo de dicho convenio es de un año, pudiendo ambas partes renovar de forma automática

21.4 Convenios de Préstamo

Chocolates de Origen Holding SL

Durante el año 2016, se firmó un acuerdo de subrogación de deuda entre Cacao de Origen Cacaosource S.A.S. de Colombia y Cacao de Origen Cacaosource S.A.C. de Perú y Chocolates del Origen Holding S.L., en la cual Chocolates del Origen Holding S.L. se compromete a cancelar el valor total de capital e intereses.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo desembolsado incluye capital e intereses por US$ 459mil.

De acuerdo con el convenio firmado entre las partes, este préstamo tendrá doce meses de gracias para el pago de capital y se realizará cuarenta y ocho pagos mensuales iguales que cubrirán el capital e interés.

21.5 Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2017	2016
Remuneraciones	US$	60	30

22. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros 10 de abril de 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.