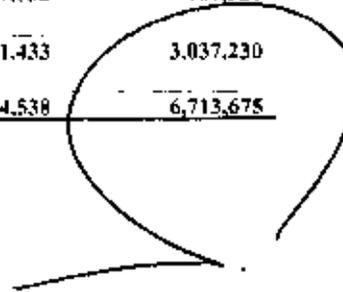


REPÚBLICA DEL CACAO CACAOREPÚBLICA CIA. LTDA.  
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA  
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016	2015
		CS\$	Restablecido US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	3.1	382,453	1,988,304
Comerciales y Otras cuentas por Cobrar	3.5	491,193	137,482
Inventarios	3.4	653,365	881,821
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.5	416,355	61,000
Activos por Impuestos Corrientes	3.15	729,739	607,839
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>2,673,105</b>	<b>3,676,445</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Instalaciones y Equipos	3.6	1,587,777	1,692,526
Activo intangible	3.7	8,497	2,056
Propiedades de inversión	3.8	1,175,327	1,175,327
Activos por impuestos diferidos	3.15	99,832	167,321
<b>Total de Activos No Corrientes</b>		<b>2,871,433</b>	<b>3,037,230</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5,544,538</b>	<b>6,713,675</b>

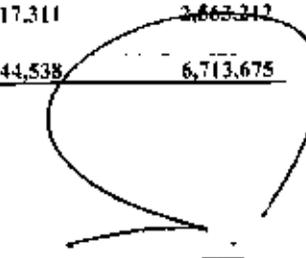
  
 Arnaud Monmarche  
 Gerente General

  
 Hernán Sánchez  
 Contador General

REPUBLICA DEL CACAO CACAOREPUBLICA CIA. LTDA.  
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA  
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

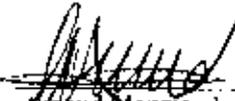
	Nota	2016	2015
		US\$	Restablecido US\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Comerciales y Otras cuentas por Pagar	3.10	251,015	511,438
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.11	166,151	264,701
Anticipo de clientes			209,965
Provisiones	3.13	10,560	14,273
<b>Total de Pasivos corrientes</b>		<b>427,727</b>	<b>1,000,377</b>
Cuentas por pagar diversas relacionadas	3.14	4,091,716	3,145,948
Obligaciones largo plazo por beneficios empleados	3.12	6,099	4,137
<b>Total de Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>4,099,500</b>	<b>3,150,086</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4,527,227</b>	<b>4,150,463</b>
<b>PATRIMONIO</b>	3.18	<b>1,017,311</b>	<b>2,663,212</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>5,544,538</b>	<b>6,813,675</b>

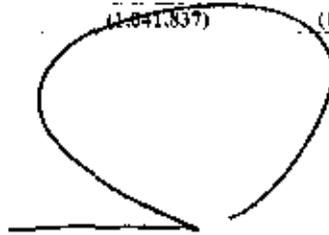
  
 Arnaud Monnarche  
 Gerente General

  
 Hernán Sánchez  
 Contador General

REPÚBLICA DEL CACAÓ CACAOREPÚBLICA, LTDA.  
**ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES**  
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

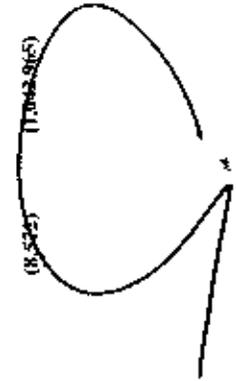
	Nota	2016 US\$	2015 Restablecido US\$
<b>INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS</b>			
Ventas de bienes	3.19	2,363,487	1,271,603
<b>Total Ingreso de Operaciones Ordinarias</b>		<b>2,363,487</b>	<b>1,271,603</b>
Costo de Ventas	3.20	(1,965,066)	(1,214,110)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>398,422</b>	<b>57,493</b>
Gastos de Venta	3.21	(644,515)	(1,181,393)
Gastos de Administración		(674,626)	(517,334)
Otros Egresos	3.22	(56,101)	(9,787)
Otros Ingresos		17,493	345,265
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>(959,328)</b>	<b>(1,305,756)</b>
Ingresos Gastos Financieros Netos		(223)	92
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(959,551)</b>	<b>(1,305,664)</b>
Impuesto a la renta	3.15	(83,414)	71,178
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1,042,965)</b>	<b>(1,234,485)</b>
<b>OTRO INGRESO INTEGRAL</b>			
Garancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	3.18	1,128	(2,680)
<b>Otro Ingreso Integral neto de impuestos</b>		<b>1,128</b>	<b>(2,680)</b>
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS</b>		<b>(1,041,837)</b>	<b>(1,237,165)</b>

  
 Aníbal Monmarche  
 Gerente General

  
 Hernán Sánchez  
 Contador General

REPÚBLICA DEL CACAO CACAGREPUBLIC CIA. LTDA.  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social Nota 3.18	Aporte Futura Capitalización	Perdidas Acumuladas	Perdida Neta del Periodo	Otros resultados integrables	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	2,070,400		(2,405,523)	(1,141,821)		(1,476,942)
Apropiación de Resultados		3,398,947	(1,141,821)	1,141,821		3,398,947
Préstamos cedidos como aporte futura capitalización		(3,398,947)	3,398,947			1,879,000
Absorción de pérdidas acumuladas con aportes		1,879,000	(158)	(1,224,657)	(1,726)	(1,884)
Incremento aportes futura capitalización						(1,224,657)
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo						
Resultados del ejercicio			(148,553)	(1,224,657)	(1,726)	2,574,964
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	2,070,400	1,879,000	(148,553)	(1,224,657)	(1,726)	2,574,964
Efecto Restablecimiento Resultados del ejercicio (Nota 3.23)			(170)	(9,828)	-95,162	(11,222)
<b>Saldo Restablecidos al 31 de diciembre de 2015</b>	2,070,400	1,879,000	(149,022)	(1,234,085)	(2,688)	2,563,212
Apropiación de Resultados			(1,224,657)	1,224,657		
Transferencia a Resultados Acumulados efecto restablecimiento			19,828	9,828		
Absorción de pérdidas acumuladas con aportes		1,371,936	1,371,936			
Envío Aporte Futura Capitalización a Pérdidas Socios		(504,064)				
Ajustes Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo						
Resultados del ejercicio				(1,042,965)	1,128	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	2,070,400		(8,523)	(1,062,965)	(1,552)	1,017,311

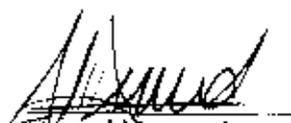
  
 Hernán Sánchez  
 Contador General

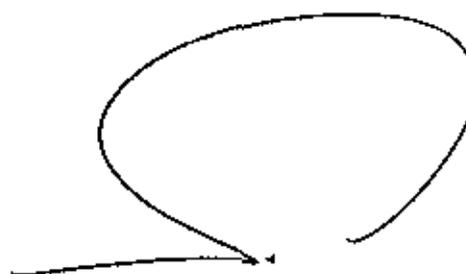
  
 Arnold Monnarche  
 Gerente General

**REPUBLICA DEL CACA O CACAOREPUBLICA LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

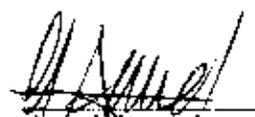
	2016	2015
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,794,198	1,758,753
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,845,154)	(1,474,586)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(125,365)	(90,682)
Otros pagos por actividades de operación	(322,821)	(102,836)
Impuestos a las ganancias pagados	(4,292)	(9,025)
Otras entradas de efectivo	6,381	33,703
<b>Efectivo (usado) provisto en las actividades de operación</b>	<b>(1,497,053)</b>	<b>115,327</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Importes usado en la negociación de propiedades, planta y equipo	(61,448)	(460,441)
Importes usado en la negociación de activos intangibles	(2,350)	
Importes procedente (usado) de otros activos a largo plazo	(290,000)	
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(358,798)</b>	<b>(460,441)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital		1,879,000
Financiación por préstamos a largo plazo		
Partes relacionadas	250,000	269,921
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>250,000</b>	<b>2,148,921</b>
<b>(Reducción) Aumento del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(1,605,851)</b>	<b>1,803,807</b>
Efectivo al inicio del año	1,988,304	184,497
Efectivo al final del año	382,453	1,988,304

  
 Arnaud Monmarche  
 Gerente General

  
 Hernán Sánchez  
 Contador General

REPUBLICA DEL CACAOCACAOREPUBLIC CIA. LTDA.  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Conciliación del resultado del periodo con el efectivo usado en las operaciones  
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	US\$	Restablecido L\$S
<b>Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	(959,551)	(1,305,664)
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	164,031	113,920
Ajustes por gastos por valor neto de realización	(20,609)	2,060
Ajustes por gastos en provisiones	3,010	(2,402)
Ajustes por garantías (pérdidas) en valor razonable		(272,382)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	59,824	10,524
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	(352,382)	277,185
Incremento (disminución) en otras cuentas por cobrar	(6,842)	
Incremento (disminución) incremento en anticipos de proveedores	36,240	(24,072)
Incremento (disminución) en inventarios	229,237	(1,865)
Incremento (disminución) en otros activos	(140,573)	(291,171)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(190,408)	1,202,581
Incremento (disminución) en beneficios empleados	285	1,145
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(209,965)	209,965
Incremento (disminución) en otros pasivos	(99,249)	195,205
<b>Efectivo neto (usado) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(1,407,053)</b>	<b>115,327</b>

  
 Arnould Monmarché  
 Gerente General

  
 Hernán Sánchez  
 Contador General

## **SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL**

---

### **1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 1 de febrero de 2012, su objeto social es la compra de semillas secas, bienes y productos relacionados; y, su procesamiento para la producción y comercialización de productos de alta calidad derivados del chocolate y destinados a profesionales, hoteles de lujo y restaurantes, pasteleros, chocolateros, heladeros, panaderos y proveedores de catering. Las operaciones son desarrolladas en la ciudad de Quito - Ecuador.

El 21 de Junio del 2014, fue inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital por USD 2'070.000 corresponde en su totalidad a su socio República del Cacao Holding S.L., dejando el capital suscrito y pagado de la compañía en USD 2'070.400.

#### **Entorno Económico**

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por vía a precios de petróleo más bajos. La reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2016, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

### **1.2. INFORMACIÓN GENERAL**

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la calle Eugenio Espejo S/N y Av. De los Andes, Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

### **1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

Los estados financieros de la compañía, República del Caca Cacaorepublic Cia., Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 24 de abril del 2017.

## **SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

### **2.1 CONSIDERACIONES GENERALES**

#### **Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2016. Estas políticas contables han sido usadas en el periodo comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario), y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.16.

#### **Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercente a su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

#### **Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2016, las pérdidas acumuladas de la Compañía superan el 50% del Capital, situación que es considerada por la Superintendencia de Compañías como una causal de liquidación técnica, razón por la cual la Compañía prevé recibir inyección de capital y compensación de pérdidas con los préstamos de socios, por lo tanto *no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.*

## **2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

## **2.3 INGRESOS**

El ingreso comprende principalmente la exportación de productos de alta calidad derivados del chocolate. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía.

## **2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

## **2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por ganancias en cambio en instrumentos financieros de activo y pasivo en moneda extranjera.

## **2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista, que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

## **2.7 INVENTARIOS**

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

Los importes anormales de desperdicio, costos de almacenamiento no necesarios en el proceso productivo, y costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales, son reconocidos como gastos del período en que se incurren.

El costo de adquisición de materia prima se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

## 2.8 INSTALACIONES Y EQUIPOS

Instalaciones y Equipos se valorizan al costo de adquisición o producción. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Compañía y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

<u>Detalle</u>	<u>Vidas útiles estimadas</u>
Maquinaria y Equipo	De 5 a 20 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 a 5 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	7 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la Instalaciones y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

## **SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL**

---

### **1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 1 de febrero de 2012, su objeto social es la compra de semillas secas, bienes y productos relacionados; y, su procesamiento para la producción y comercialización de productos de alta calidad derivados del chocolate y destinados a profesionales, hoteles de lujo y restaurantes, pasteleros, chocolateros, heladeros, panaderos y proveedores de catering. Las operaciones son desarrolladas en la ciudad de Quito - Ecuador.

El 21 de Junio del 2014, fue inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital por USD 2'070.000 corresponde en su totalidad a su socio República del Cacao Holding S.L., dejando el capital suscrito y pagado de la compañía en USD 2'070.400.

#### **Entorno Económico**

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por vía a precios de petróleo más bajos, La reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2016, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

### **1.2. INFORMACIÓN GENERAL**

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la calle Eugenio Espejo S/N y Av. De los Andes, Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

### **1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

Los estados financieros de la compañía, República del Caca Cacaorepublic Cia., Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 24 de abril del 2017.

## **SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

### **2.1 CONSIDERACIONES GENERALES**

#### **Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2016. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario), y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.16.

#### **Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejecute a su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

#### **Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2016, las pérdidas acumuladas de la Compañía superan el 50% del Capital, situación que es considerada por la Superintendencia de Compañías como una causal de liquidación técnica, razón por la cual la Compañía prevé recibir inyección de capital y compensación de pérdidas con los préstamos de socios, por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

## **2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1. Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

## **2.3 INGRESOS**

El ingreso comprende principalmente la exportación de productos de alta calidad derivados del chocolate. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía.

## **2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

## **2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por ganancias en cambio en instrumentos financieros de activo y pasivo en moneda extranjera.

## **2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista, que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

## **2.7 INVENTARIOS**

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

Los importes anormales de desperdicio, costos de almacenamiento no necesarios en el proceso productivo, y costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales, son reconocidos como gastos del periodo en que se incurren.

El costo de adquisición de materia prima se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de productos terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

## 2.8 INSTALACIONES Y EQUIPOS

Instalaciones y Equipos se valorizan al costo de adquisición o producción. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Compañía y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

<b>Detalle</b>	<b>Vidas útiles estimadas</b>
Maquinaria y Equipo	De 5 a 20 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 a 5 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	7 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la Instalaciones y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

## **2.9 ACTIVO INTANGIBLE**

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico, que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan durante una vida estimada de tres años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

## **2.10 PROPIEDAD DE INVERSIÓN**

Las propiedades de inversión para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transición. Luego del reconocimiento inicial, son registradas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precios de mercado abierto, determinado por un evaluador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modo que se reclasifica a Instalaciones y Equipos, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para la contabilización posterior.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuras de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

## **2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

### **Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

### **Medición posterior de instrumentos financieros**

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
- Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee cuentas y documentos por cobrar y pagar con terceros y con socios. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es innecesario. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por la mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar a proveedores y otros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

#### **Desreconocimiento**

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

#### **Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

## **2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

### **Beneficios de corto plazo**

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

### **Beneficios post-empleo**

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influncian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento a partir del 1 de enero de 2016 y conforme a lo establecido en las Modificaciones a la NIC 19, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, debido a que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía. El efecto de la modificación de la NIC 19 se refleja desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado, esto es en adición del efecto del año 2016, se incluyen ajustes para re-expresión de los saldos presentados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, considerando que el ajuste de la aplicación de la modificación en dichos periodos ha sido reconocido en los resultados acumulados.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

## **2.13 IMPUESTOS**

### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

#### Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2016. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<b>Partida</b>	<b>Porcentaje</b>
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

La compañía se encuentra exonerada por 5 años de la obligación de pago del anticipo por inicio de la actividad, es decir hasta el año 2017; ya que de acuerdo a la legislación ecuatoriana las sociedades recién constituidas, y que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al periodo actual o a periodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía dispone de pérdidas por amortizar de los años 2012 hasta 2016.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

#### **Otros Impuestos**

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

## **2.14 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS**

### **Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las participaciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas participaciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

### **Resultados acumulados**

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía y la utilidad o pérdida del periodo.

**Reserva Legal.**— La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

## **2.15 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

### **Juicios gerenciales significativos**

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

#### **Provisiones**

*Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.*

#### **Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

#### **Vidas útiles de activos depreciables**

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

#### **Inventarios**

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a actualizaciones tecnológicas, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar, e inclusive a las normas del Organismo Regulador del Sistema Financiero Ecuatoriano.

### Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

### Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

## **2.16 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES**

### **Estándares nuevos emitido e interpretaciones**

#### **Reforma a la NIC 16 Propiedad planta Equipo y a la NIC 41 de Agricultura.**

Estas modificaciones fueron emitidas en junio de 2013 y tratan acerca de la definición del concepto de plantas productoras, que ahora están dentro del alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y se incluían en el alcance de la NIC 41. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La compañía no posee plantas productoras por lo tanto no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

#### **NIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas**

La norma emitida en enero de 2014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIF. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIF, que reconozcan los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

#### **Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Emitidas en mayo de 2014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (intangibles) que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIF 11 Contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas que constituyen un negocio**

Las modificaciones de mayo de 2014, proveen guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no maneja este tipo de operaciones, por lo tanto no hay efectos que considerar

#### **Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014.**

##### *Cambios a un plan de venta o a un plan de distribución a los propietarios*

La entidad aplicará esta modificación a la NIIF 5, de forma prospectiva a los cambios en un método de disposición relacionados con distribuciones a los propietarios que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

#### **NIC 19 Beneficios a los Empleados: Suposiciones actuariales, tasa de descuento**

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. (Hasta el ejercicio 2015, antes de la vigencia de la modificación, NIC 19 privilegiaba el País de emisión del bono, antes que la moneda por lo que en el caso de Ecuador, dada la carencia de mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados. Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dolar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. La Compañía aplicó la modificación en el periodo 2016 y 2015.

#### **NIC 34 Información Financiera Intermedia**

La entidad incluirá información adicional prevista en la norma, en las notas a los estados financieros intermedios siempre que no haya sido revelada o en alguna otra parte de la información financiera intermedia, incluyendo referencia cruzada a otros elementos de la memoria anual tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos, que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no cotiza en bolsa de valores, por lo cual no tendrá efecto.

#### **Modificaciones a la NIC 27: Método de la Participación en los estados financieros separados**

Las modificaciones emitidas en agosto de 2014, permiten el uso del método de la participación en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a mas del uso del método de costo y el valor razonable según la NIIF 9 (o NIC 39 si NIIF 9 no ha sido aplicable). Esta modificación aplica a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no posee inversiones en asociadas ni en negocios conjuntos, por lo cual no tiene efecto.

#### **Modificaciones a la NIC 1, Iniciativa sobre Información a Revelar**

Emitida en diciembre de 2014, modifica y añade varios párrafos a la norma, en relación a aspectos como materialidad y agregación, contenido en los estados de posición financiera y estado de resultados integrales, estructura de las notas, políticas contables. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si bien la aplicación es retrospectiva las entidades están exentas de ciertas revelaciones de NIC 8, en relación a estos cambios. Esta modificación no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión**

Trata sobre varios asuntos relacionados con la excepción de consolidación de las entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para periodos que sean efectivos desde de periodos que inicien desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. La Compañía no presenta Estados Financieros consolidados por lo tanto no tendrá efecto.

## 2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer periodo que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Emitidas en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

### **Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar**

Emitida en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

### **NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Emitida en mayo de 2014, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (NIIF 15) establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de Construcción; la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

En Septiembre de 2015 se establece la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

### **NIIF 16 Arrendamientos**

La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16) emitida en enero de 2016, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 deroga a la NIC 17 Arrendamientos, a CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento

#### **Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto**

Emitida originalmente en septiembre de 2014, trata sobre la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, sin embargo en diciembre de 2015, la fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

#### **Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Exención temporal de la NIIF 9 46 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro**

Emitida en septiembre de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

#### **Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones**

Emitida en junio de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

#### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta Norma deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, en su totalidad. Ésta no cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero. De forma análoga, su alcance es esencialmente el mismo que el de la NIC 39, con la incorporación de contratos para activos no financieros que pueden liquidarse por el neto en efectivo u otro instrumento financiero que elimina o reduce de forma significativa una asimetría contable. Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar esta Norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

#### **Transferencia de Propiedades de Inversión (Modificaciones a la NIC 40)**

En diciembre de 2016 el IASB aprobó el documento "Transferencia de las propiedades de inversión (Modificaciones de la NIC 40)". Una entidad aplicará dichas modificaciones a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones para un periodo anterior, deberá revelar ese hecho.

De acuerdo con esta modificación a la NIC 40, una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay un "cambio de uso". Un "cambio de uso" ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio de uso. De manera aislada, un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. La modificación incorpora a la NIC 40 ejemplos de evidencias de cambios de uso.

Una entidad aplicará las modificaciones a los "cambios de uso" que se produzcan en o después del comienzo del periodo anual en el que la entidad aplique por primera vez estas modificaciones (la fecha de la aplicación inicial). En la fecha de aplicación inicial, la entidad reevaluará la clasificación de los bienes que se mantengan en esa fecha y, si procede, reclasificará la propiedad aplicando la NIC 40 para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. Sin embargo, existen limitaciones a la aplicación retroactiva de estas modificaciones.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos cuantitativos que la modificación a la NIC 40 pueda tener sobre los estados financieros, así como las limitaciones sobre su aplicación retroactiva, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2018.

### Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 - 2016

En diciembre de 2016 el IASB aprobó el documento "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 - 2016". Este documento contiene modificaciones a las siguientes NIIF:

Norma Tema

NIIF 1 Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.

NIIF 12 Clarificación acerca del alcance de la Norma (a).

NIC 28 Medición de una asociada o un negocio conjunto a valor razonable (b).

(a) Aplicable para periodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2017.

(b) Aplicable para periodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estas mejoras y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros por lo que prevé adoptar las modificaciones en las fechas establecidas como de adopción obligatoria para cada una de ellas.

## 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 3.1 EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	nota	2016 US\$	2015 US\$
<b>Efectivos en caja bancos:</b>			
Caja general y Fondos rotativos		100	100
Efectivo en Bancos (1)		382,353	1,988,204
<b>Total Efectivo y equivalentes</b>	<b>3.2</b>	<b>382,453</b>	<b>1,988,304</b>

(1) Corresponde a saldos que se mantienen en la cuenta corriente N° 2100007412 del Banco Pichincha.

### 3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	nota	2016 US\$	2015 US\$
<b>Activos financieros</b>			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales corrientes	3.3	484,251	137,482
Otras cuentas por cobrar		6,942	
Efectivo	3.1	382,453	1,988,304
<b>Total activos financieros</b>		<b>873,645</b>	<b>2,125,785</b>

<b>Pasivos financieros</b>			
Acreeedores comerciales	3.8	251,015	511,438
Acreeedores Relacionados a Largo Plazo	3.11	4,091,716	3,145,948
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>4,342,731</b>	<b>3,657,386</b>

Refiérase a la nota 2.11 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.17.

### 3.3 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
<b>Cuentas por Cobrar Corrientes</b>		
Cientes Comerciales	479,794	137,984
Cientes Relacionados	10,562	
Otras por cobrar	6,942	
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(6,105)	(503)
<b>Cuentas por cobrar corrientes, netas</b>	<b>491,193</b>	<b>137,481</b>

#### Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

Detalle	2016	2015
	US\$	US\$
<b>Saldo al inicio del año</b>	503	
Provisión del año	5,804	503
Utilizaciones y reversos	(203)	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>6,105</b>	<b>503</b>

### 3.4 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de inventarios se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$	US\$
Materia Prima	327,001	357,320
Producto Terminado	282,076	514,488
Insumos y Materiales	46,108	28,996
Importaciones en tránsito	13,294	
Otros Inventarios		22,353
Provisión desvalorización de inventarios	(15,114)	(41,336)
<b>Total Inventarios</b>	<b>653,365</b>	<b>881,821</b>

En 2016, un total de USD 1.965.066 (USD 1.214.047 en 2015) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

**Valor neto de realización**

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	41,336	39,275
Más provisiones	1,934	41,336
Menos reversos de provisiones de periodos anteriores	(28,155)	(39,275)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>15,114</b>	<b>41,336</b>

**3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS**

Durante los años 2016 y 2015 los anticipos a proveedores, empleados y otros se muestran de la siguiente manera:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Anticipos a Proveedores (1)	409,470	52,373
Anticipos a Empleados		1,603
Seguros Pagados por Anticipos	2,585	3,434
Garantías Entregadas(2)	4,300	3,590
<b>Total anticipo proveedores</b>	<b>416,355</b>	<b>61,000</b>

(1) Al 31 de Diciembre del 2016 corresponde principalmente a Confiteca C.A. por USD 290.000 y Valrhona por USD 118.471 (en el año 2015 comprende principalmente USD 18.240 a Alaire Cia., Ltda., y USD 16.201 a Amaud Montmarché).

(2) Comprende principalmente a garantías en importaciones por USD 2.500, y garantías por el arriendo de un departamento y una bodega.

**3.6 INSTALACIONES Y EQUIPOS**

El detalle de instalaciones y equipos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Costo</b>		
Maquinaria y Equipo	1,610,874	1,366,757
Muebles y Enseres	21,119	17,349
Vehículo	78,724	78,724
Equipo de Computación	10,433	3,285
Cubiertas, Galpones e Instalaciones en Confiteca	241,752	189,896
Obras en curso y maquinaria en tránsito (1)		250,313
<b>Total Costo</b>	<b>1,962,903</b>	<b>1,906,325</b>

<b>Depreciación Acumulada</b>		
Maquinaria y Equipo	(289,129)	(164,588)
Muebles y Enseres	(4,745)	(2,669)
Vehículo	(21,569)	(10,323)
Equipo de Computación	(1,464)	(572)
Cubiertas, Galpones e Instalaciones en Cofiteca	(58,218)	(35,647)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(375,126)</b>	<b>(213,799)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>1,587,777</b>	<b>1,692,526</b>

(1) Comprende la importación de la Máquina Tostadora y las nuevas instalaciones para el uso de este activo, las cuales entraron en uso durante el año 2016.

El movimiento en los años 2016 y 2015 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo 2016 US\$</b>	<b>Depreciación Acumulada 2016 US\$</b>	<b>Costo 2015 US\$</b>	<b>Depreciación Acumulada 2015 US\$</b>
Saldo al 1 de enero	1,906,325	(213,799)	1,448,611	(100,550)
Más Adiciones	64,709	(163,122)	457,714	(113,249)
Más/menos Bajas y Ventas netas (1)	(8,131)	1,795		
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,962,903</b>	<b>(375,126)</b>	<b>1,906,325</b>	<b>(213,799)</b>

(1) Comprende principalmente la venta de Divisiones en las Instalaciones de Miravalle.

### 3.7 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de Activos Intangibles y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	<b>2016 US\$</b>	<b>2015 US\$</b>
<b>Costo</b>		
Software	10,077	2,727
<b>Total Costo</b>	<b>10,077</b>	<b>2,727</b>
<b>Amortización Acumulada</b>		
Software	(1,580)	(671)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(1,580)</b>	<b>(671)</b>
<b>Valor en libros (1)</b>	<b>8,497</b>	<b>2,056</b>

(1) El incremento del año 2016 comprende los pagos por el desarrollo del Sistema Contable y de Producción Microrex, la etapa de implementación se dio en el segundo semestre del año 2016.

El movimiento en los años 2016 y 2015 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2016 US\$	Amortización Acumulada 2016 US\$	Costo 2015 US\$	Amortización Acumulada 2015 US\$
Saldo al 1 de enero	2,727	(671)		
Más Adiciones	7,350	(909)	2,727	(671)
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>10,077</b>	<b>(1,580)</b>	<b>2,727</b>	<b>(671)</b>

### 3.8 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

A continuación el detalle:

	2016 US\$	2015 US\$
Terrenos	1.115.327	1.115.327
Construcciones Globales	60.000	60.000
<b>Valor en libros (1)</b>	<b>1.175.327</b>	<b>1.175.327</b>

El movimiento se muestra a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>1.175.327</b>	<b>902.944</b>
Valor Razonable		272.383
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1.175.327</b>	<b>1.175.327</b>

(1) Corresponde a un terreno y su construcción ubicado en el Barrio San Alfonso, a un kilómetro del Obelisco e Intercambiador de Alóag y a 150 metros del borde de la carretera panamericana, con una superficie de 17.159 metros cuadrados.

### 3.9 ARRENDAMIENTOS

#### Arrendamientos operativos

##### Planta y bodega de Producción

Desde el 1 de octubre del 2013, la Compañía es arrendataria de un galpón y una oficina, situado en la calle Panamericana Sur S35-60 y Cóndor Nan Kim 9 1-2, en la ciudad de Quito, que está destinado para el funcionamiento de la Planta y bodega de Producción, con plazo indefinido y un canon mensual de USD 500.

##### Oficinas Administrativas

Desde el 1 de diciembre del 2013, la compañía es arrendataria de una oficina ubicada en el Edificio Plaza del Rancho en el Sector Miravalles vía a Tanda, incluyendo 2 estacionamientos identificados con los números 171, 172 y una bodega identificada con el número S2-64 ubicados en el Subsuelo del mismo edificio. El plazo del contrato es de 2 años, pudiendo ser renovado anualmente, con un canon mensual de USD 800 y con un incremento anual equivalente a la inflación anual oficial. La compañía decide dar por terminado el contrato en el mes de Noviembre 2016.

### Bodegas Plywood

Desde el 1 de Julio del 2015, la compañía es arrendataria de una bodega de 110 metros ubicada en la ciudadela Plywood, Barrio Aymesa calle novena y segunda No. 535-143, en la ciudad de Quito. El plazo del contrato es de 2.5 años, pudiendo ser renovado previa revisión de las estipulaciones del contrato 30 días previos a la terminación del contrato. El canon mensual es de USD 600 para el año 2016.

El gasto reconocido por arriendo en 2016, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2017 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Contrato	2016		2015	
	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$
Planta y bodega de Producción	6,000	6,000	6,400	6,000
Oficinas Administrativas	10,226		12,085	10,609
Bodegas Plywood	6,000	21,600	3,000	14,400
<b>Totales</b>	<b>22,226</b>	<b>27,600</b>	<b>21,485</b>	<b>31,009</b>

### 3.10 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	nota	2016 US\$	2015 US\$
Confiteca		46.627	297.630
Ecuacoffe		62.370	44.550
Transmar		42.126	72.136
Jaf Inox			12.085
Lacteos San Antonio			10.831
Low & Duff			10.785
Neyplex Cia., Ltda.		13.750	
Suero Can Sourcing		13.063	
Internacional Chocolate Gourmet S. L.		10.340	
Kuehne - Nagel S.A.		9.656	
Otros Proveedores		53.082	63.422
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>251,015</b>	<b>511,438</b>

### 3.11 PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
Sueldos por pagar	0	38
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	1.824	1.398
IESS por pagar	3.741	3.429
Impuestos por pagar	160,586	259,836
<b>Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes</b>	<b>166,151</b>	<b>264,701</b>

(1) Incluye vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldos.

El movimiento de los pasivos laborales acumulados se muestra a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>1,398</b>	<b>292</b>
Provisión cargada a gastos	10,323	7,133
Monto Utilizado	(9.898)	(6,027)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1,824</b>	<b>1,398</b>

### 3.12 OBLIGACIONES CON EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2016 US\$	2015 US\$
<b>Beneficios de empleados corto plazo</b>		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	1,824	1,398
<b>Subtotal beneficios corto plazo</b>	<b>1,824</b>	<b>1,398</b>
<b>Beneficios empleados largo plazo</b>	<b>6,099</b>	<b>4,137</b>
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>7,922</b>	<b>5,536</b>

#### Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2016 US\$	2015 US\$
Sueldos y Salarios	91,135	70,931
Beneficios de Ley	14,910	7,708
Seguros y Otros	3,222	2,616
<b>Subtotal corto Plazo</b>	<b>109,267</b>	<b>81,255</b>
Jubilación Patronal y Desahucio	3,323	800
<b>Saldo al final del año</b>	<b>112,590</b>	<b>82,055</b>

#### Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no tiene empleados jubilados o activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Jubilación patronal US\$	Indeminiz. Laborales US\$	Total US\$
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 1 de enero de 2015</b>	<b>404</b>	<b>66</b>	<b>470</b>
Costo de servicios actuales	588	212	800
Pérdida (ganancia) actuarial	2.292	388	2.680
Costos de Servicios Pasados	(112)	270	158
Costo de interés	25	4	30
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>3,197</b>	<b>941</b>	<b>4,137</b>
Costo de servicios actuales	2,464	1,817	4,281
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experien	(1,072)	(56)	(1,128)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(959)		(959)
Costo de interés	139	41	180
Beneficios pagados		(414)	(414)
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3,770</b>	<b>2,329</b>	<b>6,099</b>
<b>Información demográfica</b>			
		<b>2,016</b>	<b>2,015</b>
Numero de trabajadores activos al cierre del ejercicio		7	5
Numero de Jubilados		0	0
Numero de salidas de personal en el año		2	0
Tiempo de servicio de los trabajadores activos		0.98	0.64
Vida laboral promedio remanente		6.1	0.6
Ingreso mensual promedio		1,401	1,711
Pensión mensual de jubilación promedio		N/A	N/A
Ingreso anual total de los trabajadores en el ejercicio		130,026	112,955

#### Supuestos utilizados

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.1%	4.4%
Tasa de crecimiento de los salarios	3.0%	3.0%
Tasa de rotación de personal promedio	11.8%	11.8%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

### Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	<b>Cambio de menos 0,5%</b>	<b>%</b>	<b>Cambio de mas 0,5%</b>	<b>%</b>
<b>Tasa de descuento</b>	462	12,24%	(409)	-10,86%
<b>Tasa de incremento salarial</b>	(416)	-11,02%	465	12,32%
	<b>1 año más</b>	<b>%</b>	<b>1 año menos</b>	<b>%</b>
<b>Tasa de mortalidad</b>	108	3%	(109)	-3%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	<b>Cambio de menos 0,5%</b>	<b>%</b>	<b>Cambio de mas 0,5%</b>	<b>%</b>
<b>Tasa de descuento</b>	285	12,24%	(253)	-10,86%
<b>Tasa de incremento salarial</b>	(257)	-11,02%	287	12,32%
	<b>1 año más</b>	<b>%</b>	<b>1 año menos</b>	<b>%</b>
<b>Tasa de mortalidad</b>	67	3%	(67)	-3%

Siendo que las tasas de rotación y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

### 3.13 PROVISIONES

El total de pasivos por provisiones se muestra en el siguiente detalle:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Impuesto a la Salida de Divisas		11.054
Servicios Técnicos	10.560	3.219
<b>Total Provisiones</b>	<b>10,560</b>	<b>14,273</b>

### 3.14 PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

El total de pasivos financieros a largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2016 US\$	2015 US\$
República del Cacao Holding S.L. Valrhona	4,091,716	3,145,948
<b>Total (1)</b>	<b>4,091,716</b>	<b>3,145,948</b>

(1) Al 31 de diciembre 2016, está conformado principalmente por:

- Saldo de Aportes para absorción de pérdidas por USD 504,064, que según Acta de Junta General de Socios con fecha 5 de Octubre de 2016, se decide reclasificarlo como cuenta por pagar con el socio.
- Préstamo de USD 250,000 efectuado en diciembre 2016.
- Obligaciones con Valrhona por importación de materia prima y Honorarios por Asistencia Técnica, los cuales fueron cedidos a favor de República del Cacao holding S.L. por USD 3'337,652, en Diciembre 2016.

### 3.15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

#### Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2014 al 2016.

#### Cambios en el Régimen legal tributario

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

El 29 de abril de 2016 se expidió la Ley de Equilibrio de las Finanzas públicas, la misma que incrementó el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas azucaradas, gaseosas y cervezas. También creó un ICE para la telefonía móvil y fija de las sociedades de 15%; otro de los temas que se incorporaron son incentivos para el uso de dinero electrónico y tarjetas de crédito y débito.

En mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 por la cual se crearon contribuciones Solidarias sobre Remuneraciones (un día de remuneración), Patrimonio (contribución del 0.90%.); Utilidades (contribución del 3% a sus utilidades); y, sobre Bienes Inmuebles y derechos representativos de capital (contribución solidaria del 1.8% del avalúo catastral del año 2016).

El 13 de octubre de 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, en la cual entre otros aspectos, se estableció una serie de incentivos tributarios dirigidos a distintos agentes económicos para un mejor desempeño de sus actividades, como a la contratación de seguros privados de medicina prepagada, anticipo del impuesto a la renta a unidades de transporte público, la posibilidad de devolución del anticipo del impuesto a la renta si se cumplen las condiciones previstas, etc.

#### Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
<b>Gasto (ingreso) impuesto a la renta</b>		
Impuesto a la renta diferido	83.414	(71.178)
<b>Total gasto impuesto a la renta</b>	<b>83.414</b>	<b>(71.178)</b>

#### Impuesto a la renta corriente

La Compañía no ha tenido causación del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015, debido a que generó bases imponibles negativas que se compone de la siguiente manera:

	2016 US\$	2015 US\$
Resultado del Ejercicio	(959.551)	(1.305.664)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	819.476	960.614
<b>Base imponible negativa (Pérdida sujeta a amortización)</b>	<b>(140.075)</b>	<b>(345.050)</b>

#### Gasto impuesto corriente del año

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar US\$	Cuentas por pagar US\$
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>9.323</b>	
Más		
Impuestos retenidos por terceros	3.114	
Impuesto a la Salida de Divisas pagado	5.911	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>18.348</b>	
Más		
Impuestos retenidos por terceros	4.292	
Menos		
Baja créditos tributarios no recuperables	(3.723)	
ISD presuntivo en Exportaciones	(385)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>18.531</b>	

#### Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Pérdidas Tributarias	84.881	167.321
Valuación de propiedades y equipos	711	
Créditos Tributarios años anteriores	14.240	
<b>Subtotal activos tributarios diferidos</b>	<b>99.832</b>	<b>167.321</b>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Valuación de propiedades y equipos	1.685	
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>1.685</b>	
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<b>98.147</b>	<b>167.321</b>

#### Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016 US\$	2015 US\$
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Pérdidas Tributarias sujetas a amortización	(82.440)	71.178
Valuación de propiedades y equipos	711	
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>(81.729)</b>	<b>71.178</b>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Valuación de propiedades y equipos	1.685	
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>1.685</b>	
<b>Variación anual por impuesto diferido</b>	<b>83.414</b>	<b>(71.178)</b>

No existen otros cargos de impuesto diferido u otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

#### Otros Impuestos Corrientes

Adicional crédito tributario de Impuesto Renta y al impuesto diferido, la compañía tiene Créditos Tributarios de IVA por USD 725.448 (USD 589.491 en 2015).

### 3.16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2016 US\$	2015 US\$
<b>Anticipo Proveedores</b>		
Valrhona	118.470	
<b>Total Anticipo proveedores</b>	<b>118.470</b>	

<b>Anticipo Clientes</b>		
Valrhona		209,965
<b>Total Anticipo Clientes</b>		<b>209,965</b>
<b>Cuentas por pagar con relacionadas</b>		
República del Cacao Holding S.L.	4,091,716	-
Valrhona	-	3,145,948
<b>Total Cuentas por pagar con Relacionadas</b>	<b>4,091,716</b>	<b>3,145,948</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Importaciones de Materia Prima y Equipos</b>		
Valrhona	73,234	38,241
<b>Total compras a relacionadas</b>	<b>73,234</b>	<b>38,241</b>
<b>Servicios Asesoría Técnica y gerencial</b>		
Valrhona	485,764	1,014,694
<b>Total compras a relacionadas</b>	<b>485,764</b>	<b>1,014,694</b>
<b>Préstamos</b>		
Valrhona		269,921
República del Cacao Holding S.L.	250,000	
<b>Total Préstamos</b>	<b>250,000</b>	<b>269,921</b>
<b>Ventas de productos terminados</b>		
Valrhona	929,759	564,122
Sinodis (Shangai) Co. Ltda.	309,585	
<b>Total ventas a relacionadas</b>	<b>1,239,344</b>	<b>564,122</b>

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

#### **Transacciones con Personal Gerencial y Directivo y con entidades que prestan servicios gerenciales clave**

Los honorarios a Personal Gerencial y Directivo al 31 de diciembre del 2016 asciende a USD 124.626 (USD 279.853 en el 2015).

#### **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD 13 millones, están en la obligación de presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia y por USD 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas. La compañía está en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia y el anexo respectivo por el año 2014, para los años 2015 y 2016 la compañía no está en la obligación de presentar informe ni anexo.

### 3.17 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones corporativas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

#### Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Durante el ejercicio 2016 la compañía vendió el 37% al cliente relacionado Valrhona, seguido del cliente también relacionado Sidonis (Shanghai) Co. Ltd. 13%, durante el 2015 vendió el 44% del total de ventas al cliente relacionado Valrhona, seguido del cliente PNB Consultores Limitados con un 14%.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La concentración del riesgo más significativo al 31 de diciembre del 2016 está en los clientes del exterior con un 51% (en el 2015 el riesgo se concentra en compañías locales con un 61%), tal como se muestra a continuación:

	2016		2015	
Local	227,978	46%	84,564	61%
Exterior	251,816	51%	53,420	39%
Empresas Relacionadas	10,562	2%		
<b>Total</b>	<b>490,356</b>	<b>100%</b>	<b>137,984</b>	<b>100%</b>

El resumen de las cuentas en mora es el siguiente:

	2016	2015
	US\$	US\$
Mora no mayor de 2 meses	181,856	63,988
Entre 3 y 6 meses	29,891	
Entre 6 meses y un año	4,951	7,596
<b>Total Cuentas por cobrar en mora</b>	<b>216,698</b>	<b>71,584</b>

#### Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus cuentas de proveedores y préstamos con sus empresas relacionadas. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales sin incurrir en pérdidas. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo que se considera razonable.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja ya sea por realización de inventarios o inyección de capital de sus accionistas.

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos financieros representados por proveedores comerciales por USD 251.015 (USD 3'657.386 en 2015) tienen vencimientos contractuales de corto plazo y largo plazo, y por préstamos con relacionadas. Los pasivos de corto plazo con proveedores no generan intereses.

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 3 años	Más de 3 años
<b>2015</b>				
Acreeedores comerciales	251,015	-	-	-
Préstamos con relacionadas	-	-	4,091,716	-
<b>Total</b>	<b>251,015</b>	<b>-</b>	<b>4,091,716</b>	<b>-</b>
<b>2014</b>				
Acreeedores comerciales	511,438	-	3,145,948	-
<b>Total</b>	<b>511,438</b>	<b>-</b>	<b>3,145,948</b>	<b>-</b>

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible USD 382.453 (USD 1.988.304 en 2015), junto con la cartera por recuperar USD 491.193 (USD 137.482 en 2015) son suficiente para asegurar el cubrimiento de los pasivos financieros de corto plazo.

#### Riesgo de Mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La compañía no tiene potenciales cambios en el resultado del ejercicio y en el patrimonio ante variaciones porcentuales de un punto en la tasa de interés o tipo de cambio.

#### Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos:

Detalle	Fecha valuación	Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos	Nivel 2 Inputs significativos observables en el mercado	Nivel 3 Input significativos no observables
<b>ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE</b>				
Propiedades de inversión	12/12/2016	-	1,175,327	-

### 3.18 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2016 y 2015 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

#### Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, comprende 2.070,040 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

	Participaciones US\$
Chocolates del Origen Holding S.L.	1
República del Cacao Holding S.L.	2.070.399
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2.070.400</b>

#### Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, República del Cacao Cacaorepublic Cía., Ltda. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los socios.

El capital mínimo de las sociedades limitadas es US\$ 400. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías limitadas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus socios han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

#### Resultados Acumulados

El detalle de la composición del saldo de resultados acumulados se muestra a continuación:

		US\$
<b>Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>(3,547,342)</b>
Pérdidas acumuladas	(3,547,342)	
Menos: Pérdida del Ejercicio 2015		(1,234,485)
Más: Absorción pérdidas acumuladas		3,398,947
Mas - Menos: Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo (1)		(3,308)

<b>Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>(1,386,188)</b>
Pérdidas acumuladas	(1,383,508)	
Resultados integrales (1)	(2,680)	
<b>Menos: Pérdida del ejercicio 2016</b>		<b>(1,042,965)</b>
<b>Más: Absorción pérdidas acumuladas</b>		<b>1,374,936</b>
<b>Mas - Menos: Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo (1)</b>		<b>1,128</b>
<b>Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>(1,053,089)</b>
Pérdidas acumuladas	(1,051,537)	
Resultados integrales (1)	(1,552)	

(1) Comprende los ajustes por la valoración actuarial por beneficios definidos con empleados a largo plazo que afectan a resultados y Otros Resultados Integrales.

### 3.19 INGRESOS

	2016	2015
	US\$	US\$
Ventas Locales	411,932	309,756
Ventas al Exterior	1,951,555	961,846
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>2,363,487</b>	<b>1,271,603</b>

### 3.20 COSTO DE VENTAS

	2016	2015
	US\$	US\$
Variación Inventarios Producto Terminado	23,085	(89,413)
Consumo de Materiales	1,352,094	772,712
Mano de Obra Directa	19,227	24,752
Depreciaciones	148,885	106,040
Arriendos	15,726	9,400
Asistencia del Exterior	173,400	237,533
Energía Eléctrica	29,260	25,035
Otros Costos	203,389	128,052
<b>Total Costo de ventas</b>	<b>1,965,066</b>	<b>1,214,110</b>

### 3.21 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2016	2015
	US\$	US\$
<b>Gastos de Venta</b>		
Honorarios y otros Gastos de Exportación	87,336	86,331
Honorarios Gerencia Comercial		242,835
Asesoría Técnica del Exterior	312,364	578,742
Gastos de viaje	24,000	107,014
Atenciones sociales	58,890	70,367
Provisión Valor Neto de Realización	1,934	41,336
Regalías	11,788	
Otros	148,204	54,769
<b>Total Gastos de Venta</b>	<b>644,515</b>	<b>1,181,393</b>

### Gastos de Administración

Sueldos y Beneficios	111,348	69,362
Honorarios de Representación Legal	124,626	28,245
Arriendos	14,222	13,707
Mantenimiento	1,964	4,685
Servicios Profesionales Locales	151,671	98,531
Depreciación	14,237	7,210
Impuestos	91,723	13,294
Retenciones Asumidas	71,461	3,246
Servicios Prestados Exterior		203,419
Otros	93,374	75,636
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>674,626</b>	<b>517,334</b>

### 3.22 OTROS INGRESOS Y EGRESOS OPERACIONALES

	2016	2015
	US\$	US\$
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Reavaluo de Propiedad de inversión	-	272,383
Reverso Valor Neto Realización Inventarios	-	39,275
Baja Provisiones	11,054	
Otros	6,440	33,607
<b>Otros Ingresos operacionales</b>	<b>17,493</b>	<b>345,265</b>
<b>Egresos Operacionales</b>		
Pérdida en venta de activos fijos	3,075	-
Baja desperdicio de Inventarios	25,441	
Baja Anticipos con Proveedores	27,585	
Otros		9,787
<b>Otros Egresos operacionales</b>	<b>56,101</b>	<b>9,787</b>
<b>Total otros Ingresos/egresos netos</b>	<b>(38,608)</b>	<b>335,478</b>

### 3.24 COMPROMISOS

Los Principales Compromisos que la Compañía mantiene son los siguientes:

(a) *Prestación de Servicios de Asesoramiento, estudios y peritajes con Valrhona*

Mediante contrato suscrito el 30 de septiembre del 2015, Valrhona se compromete en proporcionar diversos servicios de Asesoramiento, estudios y peritajes, por lo cual cobrará la suma de los costes que incurra y sufrague para la prestación de los mismos con un margen del 15%. La vigencia del contrato es retroactivo desde el 1 de Enero del 2015 hasta el 31 de diciembre del 2017, el cual se renovará automáticamente por una año adicional.

(b) *Regalías por el Uso de la Marca Registrada y Nombre Comercial con International Chocolate Gourmet, S.L.*

Mediante contrato suscrito el 4 de febrero del 2016, International Chocolate Gourmet, S.L. otorga el derecho a utilizar la Marca y Nombre Comercial "República del Cacao", para la promoción, comercialización y venta de productos de chocolate de alta calidad, la regalía por esta licencia corresponde al 0.5% de las ventas netas de los productos con las Marcas y Nombres Comerciales que efectúe la Compañía, los cuales se liquidarán y pagarán anualmente, siempre y cuando supere la base de USD 100,000 ventas. La duración del contrato es desde febrero 2016 hasta el 22 de marzo del 2023, mismo que podrá renovarse por periodos sucesivos de un año.

### 3.23 CAMBIOS POLÍTICAS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de error de las cifras mantenidas en registros contables.

	Estados Financieros Reportados US\$	Corrección de Error US\$	Estados Financieros Reestablecidos US\$
<b>Activos</b>			
Comerciales y Otras cuentas por Cobrar (1)	143.247	(5.766)	137.482
Inventarios (2)	885.816	(3.995)	881.821
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones largo plazo por beneficios empleados (3)	(2.647)	(1.491)	(4.137)
<b>Patrimonio</b>			
Pérdidas Acumuladas	148.553	470	149.023
<b>Efecto de corrección de error en el Estado de Situación Financiera</b>	<b>1,174,970</b>	<b>(10,782)</b>	<b>1,164,188</b>
<b>Ingresos/Gastos</b>			
Costo de Ventas (3)	(1.214,047)	(63)	(1.214,110)
Otros Egresos Operacionales (1 y 2)	(26)	(9.761)	(9.787)
Ingresos/Gastos Financieros Netos (3)	96	(4)	92
<b>Efecto de corrección de error en los Resultados Integrales</b>	<b>(1,213,977)</b>	<b>(9,828)</b>	<b>(1,223,805)</b>
<b>Otro ingreso integral</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos (1)	(1,726)	(954)	(2,680)
<b>Efecto de corrección de error en Otros Resultados Integrales</b>	<b>(1,726)</b>	<b>(954)</b>	<b>(2,680)</b>

(1) Baja de Cartera de PIB Consultores correspondiente al año 2015.

(2) Corresponde la corrección del saldo final de inventarios.

(3) La compañía adoptó la actualización de la NIC 19 referente a la tasa de descuento utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad.

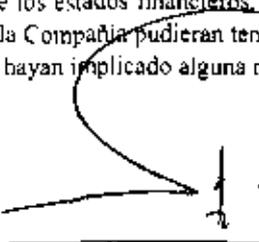
### 3.24 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 24 de abril de 2017, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



---

Arnáud Mönmarche  
Gerente General



---

Hernán Sánchez  
Contador General