



CHOCONO S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2016

CHOCONO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
CHOCONO S. A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CHOCONO S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros de CHOCONO S. A., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor independiente que expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros el 21 de Marzo de 2016.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CHOCONO S. A., al 31 de Diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de CHOCONO S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



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

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NTA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de Julio del 2017, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas



SC - RNAE No. 1014



Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 36534

17 de Marzo del 2017

CHOCONO S. A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre	Notas	2016	2015
		(US Dólares)	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3	56,502	46,867
Inversiones temporales	4	106,000	104,522
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	416,729	341,787
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	6	61,912	48,832
Inventarios	7	252,546	181,677
Seguros pagados por anticipado		6,709	4,994
Total activos corrientes		900,398	728,679
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	8	1,041,204	1,093,714
Otros activos, intangibles		-	694
Activos por impuestos diferidos	12	2,648	7,740
Total activos no corrientes		1,043,852	1,102,148
Total activos		1,944,250	1,830,827
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	9	92,750	79,363
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	131,095	376,531
Obligación por beneficios definidos	11	80,698	66,620
Pasivos por impuestos corrientes	12	45,335	30,461
Total pasivos corrientes		349,878	552,975
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	9	771,684	678,645
Obligación por beneficios definidos	11	45,224	36,174
Total pasivos no corrientes		816,908	714,819
Total pasivos		1,166,786	1,267,794
Patrimonio:			
Capital pagado	14	372,000	200,000
Reserva legal		51,815	32,006
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		165,515	165,515
Ajuste de primera adopción de las NIIF		(25,835)	(25,835)
Utilidades retenidas		213,969	191,347
Total patrimonio		777,464	563,033
Total pasivos y patrimonio		1,944,250	1,830,827

Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General

Ver notas adjuntas

Ing. Sandra Ortega
Contadora General

CHOCONO S. A.

Estados de Resultados Integrales

<u>Años Terminados el 31 de Diciembre</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:			
Venta de bienes	5	2,550,158	2,301,067
Venta de servicios		21,804	16,622
		<u>2,571,962</u>	<u>2,317,689</u>
Costo de ventas	5	(1,775,090)	(1,638,622)
Utilidad bruta		<u>796,872</u>	<u>679,067</u>
Gastos de administración y ventas	14	(460,183)	(425,251)
Costos financieros, netos		(56,374)	(19,822)
Otros (egresos) ingresos, neto		(10,512)	374
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>269,803</u>	<u>234,368</u>
Gastos por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(51,340)	(36,280)
Diferido		(5,091)	(6,741)
Utilidad neta		<u>213,372</u>	<u>191,347</u>
Otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		597	-
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos		<u>213,969</u>	<u>191,347</u>


Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General


Ing. Sandra Ortega
Contadora General

Ver notas adjuntas

CHOCONO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

<u>Años Terminados el 31 de Diciembre</u>	<u>Notas</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Ajustes de Primera Adopción de NIIF</u>	<u>Utilidad Retenidas</u>	<u>Total</u>
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2014		70,000	21,480	165,515	(25,835)	166,378	397,538
Apropiación		-	10,526	-	-	(10,526)	-
Aumento de capital	14	130,000	-	-	-	(130,000)	-
Pago de dividendos	14	-	-	-	-	(25,852)	(25,852)
Utilidad neta del año, 2015		-	-	-	-	191,347	191,347
Saldos al 31 de Diciembre del 2015		200,000	32,006	165,515	(25,835)	191,347	563,033
Aumento de capital	14	172,000	-	-	-	(171,538)	462
Apropiación		-	19,809	-	-	(19,809)	-
Utilidad neta del año, 2016		-	-	-	-	213,969	213,969
Saldos al 31 de Diciembre del 2016		372,000	51,815	165,515	(25,835)	213,969	777,464



Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General

Ver notas adjuntas



Ing. Sandra Ortega
Contadora General

CHOCONO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2016	2015
		(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de clientes		2,503,662	2,226,298
Pagado a proveedores y empleados		(2,445,925)	(1,701,819)
Efectivo generado en operaciones		57,737	524,479
Intereses pagados		(56,009)	(28,274)
Impuesto a la renta pagado		(36,572)	(37,742)
Otros ingresos (gastos), netos		(10,512)	374
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(45,356)	458,837
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Inversiones temporales		(1,478)	95,478
Compra de propiedad, planta y equipos		(57,688)	(454,471)
Venta de propiedad, planta y equipos		7,634	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión		(51,532)	(358,993)
Flujos efectivo de actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios		106,061	(89,146)
Aumento de capital	14	462	(25,852)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento		106,523	(114,998)
Aumento (disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco		9,635	(15,154)
Efectivo en caja y banco al principio del año		46,867	62,021
Efectivo en caja y banco al final del año	3	56,502	46,867
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta		213,969	191,347
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos		102,564	94,883
Amortización de intangibles		694	834
Provisión de beneficios definidos		11,532	11,252
Reverso del activo por impuesto diferido		5,092	6,741
ORT ganancias actuariales		(597)	-
Bajas de inventarios		8,206	21,856
Cambios en el capital de trabajo:			
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(74,942)	(86,910)
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas		(13,080)	(63,021)
Aumento en inventarios		(79,075)	(1,370)
Aumento seguros pagados por anticipados		(1,715)	(547)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(245,071)	274,920
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		14,874	(10,998)
Aumento en obligación por beneficios definidos		12,193	19,850
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(45,356)	458,837

Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General

Ver notas adjuntas

Ing. Sandra Ortega
Contadora General

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Información General

La principal actividad de la Compañía es la producción y comercialización de productos como chocolates, conos de galleta y similares, que lo distribuye a nivel nacional e internacional.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 28 de Marzo del 2007 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Quito el 13 de Abril del 2007.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Quito, Juan Barrezueta N76-122 y Joaquín Mancheno.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 45 y 42 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de Marzo del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 20 de Marzo del 2017 para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde Marzo del año 2000 adoptó el dólar de Estados Unidos de América como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja, depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- Inversiones temporales, incluyen depósitos a plazos y certificado de inversión de participación, manteniendo hasta el vencimiento en un banco local, es de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar a compañía relacionada, representa facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 180 días sin interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos bancarios, generados por préstamos recibidos con plazos e interés acordados.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los préstamos se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de situación financiera, que se clasifica como pasivo no corriente.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Seguros Pagados por Anticipado

Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortiza en línea recta en base a la vigencia del contrato, en 12 meses.

Propiedad, Planta y Equipos

Los elementos de propiedad planta y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando está corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

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

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Intangibles

los activos intangibles corresponden principalmente al sistema de programas informáticos, los cuales se presentan al costo de adquisición, son amortizados en un periodo de tres años y se registran en los resultados integrales del año.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año.

Deterioro del Valor de los Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo). Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del periodo, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2016 y 2015, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Reserva Legal

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

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Estarán exentos de impuestos a la renta, los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la re inversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley, y en la misma relación proporcional.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando los servicios son prestados y facturados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por contrato de arrendamiento operacional del local en donde opera la compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo del arrendamiento.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF's los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Propiedad, Planta y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Instalación	10	10
Maquinarias y equipos	10	20
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	10

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	%	%
Tasa de descuento	7.46	6.31
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.00	2.50
Tasa de rotación (promedio)	26.12	35.72
Tabla de mortalidad e invalidez (2016 y 2015: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio	8	8.2

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que son reconocidas en el resultado del período.

Incluyen las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Caja	1,078	777
Bancos	55,424	46,090
	<u>56,502</u>	<u>46,867</u>

4. Inversiones Temporales

Las inversiones están constituidas como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Depósitos a plazos, en un banco local, con vencimientos en Julio del 2017 e interés del 3.75% al 5.75%. (6% al 6.75% en el 2015)	60,000	66,000
Certificados de unidades de participación, con vencimiento a la vista, e interés del 3.8 % al 4 % (3.77% al 5.59% en el 2015)	46,000	38,522
	<u>106,000</u>	<u>104,522</u>

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	423,389	355,089
Provisión para cuentas dudosas	(23,977)	(29,421)
	399,412	325,668
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	18	85
Empleados	16,381	14,867
Otros	918	1,167
Total	416,729	341,787

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de servicios con un plazo de hasta 90 días y no generan intereses.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio de año	(29,421)	(29,421)
Castigos	5,444	-
Saldo al final del año	(23,977)	(29,421)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	204,079	165,339
Vencidos:		
1 - 30	119,275	95,385
31 - 60	42,598	23,642
61 - 90	4,484	16,793
91 en adelante	21,236	27,513
Cheques posfechados	31,717	26,417
	423,389	355,089

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionista y Compañía Relacionada

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2016	2015
(US Dólares)				
Por cobrar:				
Cafetería y Restaurante Erika	Compañía	Chile	61,912	48,832
			<u>61,912</u>	<u>48,832</u>

La cuenta por cobrar a compañía relacionada representa facturas por venta de inventarios con plazos de hasta 180 días y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con accionista y compañía relacionada son como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Servicios prestados	49,206	32,586
Arriendo	27,720	25,800
Importación de maquinarias	-	17,900
Venta de inventarios	123,946	68,098

Las transacciones se efectuaron exclusivamente con accionista y la compañía relacionada en términos y condiciones definidos entre las partes.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CHOCONO S. A., incluyendo al Presidente Ejecutivo, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Honorarios profesionales	41,283	32,586
	41,283	32,586

7. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	73,746	42,178
Materias primas	86,860	60,919
Materiales de empaque	93,004	79,506
Otros materiales y moldes	461	599
	254,071	183,202
Provisión por deterioro del valor de inventarios	(1,525)	(1,525)
	252,546	181,677

Durante el año 2016, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fueron de US\$.1,775,090 (US\$1,638,622 en el 2015).

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, no existen inventarios asignados en garantías.

Los movimientos de la cuenta "provisión por deterioro del valor de inventarios" fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(1,525)	(1,525)
Provisión con cargo a resultados	-	-
Saldo al final del año	(1,525)	(1,525)

8. Propiedad, Planta y Equipos

Los saldos de propiedad, planta y equipos consistían de lo siguiente:

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Instalaciones	20,850	20,850
Maquinarias y equipos	1,731,262	1,249,872
Muebles y enseres y equipos	10,486	10,486
Equipos de computación	20,193	17,964
Vehículos	40,877	40,877
Importación de maquinarias	-	437,470
	1,823,668	1,777,519
Depreciación acumulada y deterioro	(782,464)	(683,805)
	1,041,204	1,093,714

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres y Equipos	Equipos de Computación	Vehículos	Importación de Maquinarias	Total
	(US Dólares)						
Costo o valuación:							
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	20,850	1,233,674	10,486	17,161	40,877	-	1,323,048
Adiciones	-	16,198	-	803	-	437,470	454,971
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	20,850	1,249,872	10,486	17,964	40,877	437,470	1,777,519
Adiciones	-	15,500	-	2,558	-	39,630	57,688
Transferencia	-	477,100	-	-	-	(477,100)	-
Ventas	-	(11,210)	-	-	-	-	(11,210)
Reclasificación a gastos	-	-	-	(329)	-	-	(329)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	20,850	1,731,262	10,486	20,193	40,877	-	1,823,668
Depreciación o deterioro:							
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	(10,787)	(543,004)	(6,747)	(14,183)	(14,199)	-	(588,922)
Depreciación	(2,086)	(84,253)	(950)	(1,771)	(5,823)	-	(94,883)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(12,873)	(627,257)	(7,697)	(15,956)	(20,022)	-	(683,803)
Depreciación	(2,085)	(92,585)	(950)	(1,122)	(5,822)	-	(102,564)
Ventas	-	3,905	-	-	-	-	3,905
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	(14,958)	(715,937)	(8,647)	(17,078)	(25,844)	-	(782,464)
Valor neto al 31 de Diciembre del 2015	7,977	622,615	2,789	2,008	20,855	-	1,093,714
Valor neto al 31 de Diciembre del 2016	5,892	1,015,325	1,839	3,115	15,033	-	1,041,204

9. Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Garantizados – al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	856,915	750,854
Intereses por pagar	7,519	7,154
Total	864,434	758,008

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Clasificación:		
Corriente	92,750	79,363
No corriente	771,684	678,645
	864,434	758,008

Resumen de acuerdos de los préstamos, es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
EFG BANK AG Suiza:		
Préstamo bancario, con vencimiento anual hasta Agosto del 2017 renovable cada año y devenga una tasa de interés anual de la tasa libor mas 2%	520,000	600,000
Interés	7,519	7,154
Banco Produbanco:		
Préstamo bancario, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2020 e interés efectivo del 10.21% (10.25% en el 2015)	336,262	150,000
Mastercard - Produbanco, con vencimientos mensuales, e interés del 11.23% (11.83% en el 2015)	653	854
	864,434	758,008
Porción corriente	(92,750)	(79,363)
	771,684	678,645

Los préstamos con el Banco Produbanco S. A. están garantizados principalmente con el inmueble de propiedad de un accionista donde opera la Compañía.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
EFG BANK AG Suiza	520,000	600,000
2018 Produbanco	93,314	78,645
2019 Produbanco	102,969	-
2020 Produbanco	55,401	-
	771,684	678,645

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

continuación... ..

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Proveedores	123,621	370,697
Anticipos de clientes	1,417	27
Instituto de seguridad social	5,903	5,608
Otras	154	199
	131,095	376,531

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de inventarios y servicios con plazo de hasta 60 días y sin interés.

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Corriente:		
Participación de trabajadores	47,612	41,359
Beneficios sociales	33,086	25,261
	80,698	66,620
No corriente:		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	31,873	23,576
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	13,351	12,598
	45,224	36,174

Los movimientos de la cuenta beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
SalDOS al 31 de Diciembre del 2014	21,876	24,657
Provisiones	109,490	41,359
Pagos	(106,105)	(24,657)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2015	25,261	41,359
Provisiones	122,602	47,612
Pagos	(114,777)	(41,359)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2016	33,086	47,612

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	19,104	6,055
Provisiones	4,472	6,780
Pagos	-	(237)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	23,576	12,598
Provisiones	7,183	4,349
(Ganancias) pérdidas actuariales	1,114	(1,711)
Pagos	-	(1,885)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	31,873	13,351

Los importes fueron reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definitivos.

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2016 están constituidas como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Costos financieros	1,488	783
Costo laboral por servicios actuales	7,117	3,566
Servicio pasados total por modificación del plan	(1,422)	-
	7,183	4,349

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente.

12. Impuestos

Pasivos por Impuesto Corriente

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2016	2015
	(US Dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	29,845	15,078
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	12,946	13,198
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,009	2,071
Retención de impuesto al personal	535	114
	<u>45,335</u>	<u>30,461</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	15,078	16,540
Provisión con cargo a resultados	51,340	36,280
Pagos	(36,573)	(37,742)
Saldo al final del año	<u>29,845</u>	<u>15,078</u>

Impuesto a la Renta en los resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	51,340	36,280
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	4,753	6,741
	<u>56,093</u>	<u>43,021</u>

Impuesto a la Renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	269,803	234,368
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	25,682	14,466
Deducción especial por discapacidad	(7,576)	(5,953)
Utilidad grabable	287,909	242,881
Utilidad a reinvertir	120,000	171,538
Tasa de impuesto	12%	12%
	14,400	20,585
Utilidades que no se reinvierten	167,909	71,343
Tasa de impuesto	22%	22%
	36,940	15,695
Impuesto a la renta	51,340	36,280
Impuesto a la renta mínimo	20,265	18,364
Impuesto a la renta causado	51,340	36,280
Retenciones en la fuente	(21,376)	(20,146)
Anticipo	(119)	(1,056)
Impuesto a la renta por pagar	29,845	15,078

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Las principales reformas publicadas durante el 2016 son como sigue:

- Devolución de 2 puntos porcentuales del IVA pagados en transacciones realizadas con dinero electrónico, 1 punto porcentual del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito.
- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble imposición en US\$ 223,400 para el 2016. De superarse ese importe, el beneficio se realizara mediante el mecanismo de devolución no se requiere la certificación de los auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
- Se modifican las exoneraciones del impuesto a las salidas de divisas como sigue:
 - Las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general
 - Transferencia hasta tres salarios básicos unificados del trabajador en general por mes; y
 - Pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta US\$ 5,000

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de Mayo 20, del 2016, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del impuesto a la renta durante 5 años.
- Los empleados tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina pre pagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definidos por la Administración Tributaria.
- Están obligados a presentar el anexo de partícipes, socios, miembros del directorio y administradores, las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2015	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2016
	(Dólares)		
Deterioro de cuentas por cobrar	4,753	(4,753)	-
Deterioro de maquinarias, mobiliarios y equipos	2,987	(338)	2,648
	7,740	(5,091)	2,648

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, las tasas efectivas de impuesto fueron:

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	269,803	234,368
Impuesto a la renta corriente	51,340	36,280
Tasa efectiva de impuesto	19.00%	15.48%

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas con un buen historial de crédito y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2016, el capital pagado consiste de 372.000 acciones ordinarias (200.000 acciones en el 2015) con un valor nominal unitario de US\$1.00.

La estructura accionaria de la Compañía estuvo conformada como sigue:

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

	Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal		Unitario	31 de Diciembre	
		2016	2015	2016	2015		2016	2015
(US Dólares)								
Michel Bishara Bishara	Chileno	30.00	30.00	111,600	60,000	1.00	111,600	60,000
Michel Bishara Schober	Ecuatoriana	35.00	35.00	130,200	70,000	1.00	130,200	70,000
Yazmin Bishara Schober	Ecuatoriana	35.00	35.00	130,200	70,000	1.00	130,200	70,000
		100.00	100.00	372,000	200,000	1.00	372,000	200,000

Aumento de Capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 3 de Octubre del 2016, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$171,538 mediante la reinversión de utilidades y US\$ 462 en numerario (US\$ 130,000 mediante la capitalización de utilidades retenidas en el 2015). La escritura correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Noviembre del 2016.

Pago de Dividendos

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionista celebrada el 3 de Junio del 2015, se aprobó el pago de dividendos por US\$25,852.

15. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	153,720	138,403
Transporte y flete	50,508	36,165
Comisiones	19,857	19,857
Participación de trabajadores	47,612	41,359
Servicios de vigilancia	13,729	13,640
Depreciación	7,893	8,544
Impuestos y contribuciones	16,528	13,204
Mantenimiento y reparaciones	14,473	44,256
Publicidad	10,757	11,501
Honorarios profesionales	9,915	5,035
Combustible	6,253	5,440
Impuesto a la salida de divisas ISD	14,972	11,978
Suministros de oficina	5,154	3,113
Seguros	2,964	1,781
Otros	85,808	70,975
	460,183	425,251

CHOCONO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de Marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sra. Yazmín Bishara Schober
Gerente General



Ing. Sandra Ortega
Contadora General