



Audidores & Consultores

Dirección: Avda. José Orrantía 124 y Avda. Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building Torre A piso 6, oficina L-609.
Email: gastitop@hotmail.com
Teléfono: (593-4) 2639266-2681236
Guayaquil-Ecuador

CECAO S.A. COMPAÑÍA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGÁNICO
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	8
Estado de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 19



Audidores & Consultores

Dirección: Avda. José Orantía 124 y Avda. Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building Torre A piso 6, oficina L-609.
Email: gastitop@hotmail.com
Teléfono: (593-4) 2639266-2681236
Guayaquil-Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

CECAO S.A. COMPAÑÍA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO
Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CECAO S.A. COMPAÑÍA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGÁNICO**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CECAO S.A. COMPAÑÍA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGÁNICO** al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

Otros asuntos:

5. Indicamos que se presentan en forma comparativa los saldos del estado de situación financiera y del resultado integral del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015, los que no han sido auditados por otros auditores y tampoco por nosotros; en consecuencia de que el ejercicio inmediato anterior no estaba sujeto de auditoría; y, hasta la fecha de emisión de este informe no fuera requerido por la Superintendencia de Mercado, Valores y Seguros.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

7. 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 el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 10.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2. Obtuvimos un entendimiento 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.
 - 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
 - 10.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. 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 causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
 - 10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

Gastitop S.A.

GASTITOP S.A.
SC-RNAE-2-551
Marzo 25, 2017
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Socio

Capital suscrito	1.000.000,00	1.000.000,00
Reserva legal	100.000,00	100.000,00
Reserva para depreciación y amortización	1.000.000,00	90.000,00
Reserva para contingencias	1.000.000,00	400.000,00
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	3.000.000,00	1.500.000,00
PLANTA Y EQUIPOS		
Terrenos	10.000,00	
Maquinaria y equipo	10.000,00	10.000,00
Autos	10.000,00	
Edificios	10.000,00	10.000,00
Depositos de garantía	10.000,00	10.000,00
Provisiones	10.000,00	10.000,00
Financiamiento	10.000,00	10.000,00
Financiamiento pendiente	10.000,00	10.000,00
TOTAL PLANTA Y EQUIPOS	60.000,00	40.000,00
RENTAS ACTIVAS	10.000,00	10.000,00
TOTAL ACTIVOS	3.070.000,00	1.550.000,00

Los datos expuestos en este informe financiero son parte integrante del informe sobre el balance.

Ing. Víctor Luis Pérez
 Gerente General

Ing. Patricia Corrales Ochoa
 Gerente

CECAO S.A. COMPAÑIA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		66,551.58	583,785.72
Cuentas y documentos por cobrar	5	391,615.63	260,209.71
Cuentas por cobrar relacionadas y vinculadas	6	173,848.48	90,695.37
Inventarios	7	681,414.43	627,302.66
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,313,430.12	1,561,993.46
PLANTA Y EQUIPOS:			
Instalaciones	8	13,336.14	-
Maquinarias y equipos		39,477.11	33,838.15
Marquesinas		36,039.59	-
Vehículos		65,952.70	38,985.10
Equipos de computación		5,612.80	5,612.80
		160,418.34	78,436.05
Menos - Depreciación acumulada		(72,719.19)	(42,375.60)
TOTAL PLANTA Y EQUIPOS		87,699.15	36,060.45
OTROS ACTIVOS	9	22,326.94	7,296.00
TOTAL ACTIVOS		1,423,456.21	1,605,349.91

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación.

Ing. Victor Leon Perez
Gerente General

C.p.a Patricio Cevallos Orbes
Contador

CECAO S.A.COMPAÑIA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

PASIVOS	NOTAS	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	385,651.82	276,328.29
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	11	977,041.49	1,292,033.74
Pasivos acumulados	12	25,450.87	14,431.93
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,388,144.18	1,582,793.96
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	800.00	800.00
Resultados acumulados		16,299.66	10,283.76
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		18,212.38	11,472.19
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		35,312.04	22,555.95
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,423,456.22	1,605,349.91

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación financiera.

Ing. Victor Leon Perez
Gerente General

C.p.a Patricio Cevallos Orbes
Contador

CECAO S.A.COMPAÑIA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	7,192,974.85	6,562,609.48
COSTO DE VENTAS	15	<u>(6,614,140.32)</u>	<u>(5,809,031.90)</u>
Utilidad bruta		578,834.53	753,577.58
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	16		
Gastos de administración		147,643.57	143,543.64
Gastos de operación-bodega y planta		452,471.27	662,668.41
Administración asociaciones		21,326.93	20,107.27
		<u>621,441.77</u>	<u>806,212.05</u>
UTILIDAD(PERDIDA) DE OPERACION		<u>(42,607.24)</u>	<u>(52,634.47)</u>
Gastos financieros		2,638.00	7,228.00
Otros egresos (ingresos)		<u>(73,797.98)</u>	<u>(71,334.67)</u>
		<u>(71,159.98)</u>	<u>(64,106.67)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		28,552.74	11,472.20
15% Participación a trabajadores	17	(4,282.91)	-
Impuesto a la renta	17	(6,057.45)	-
UTILIDAD NETA		<u><u>18,212.38</u></u>	<u><u>11,472.20</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de resultado integral.

Ing. Victor Leon Perez
Gerente General

C.p.a Patricio Cevallos Orbes
Contador

CECAO S.A COMPAÑIA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad (pérdida) del ejercicio</u>	<u>Total</u>
SALDO AL 01-01-2016	800.00	10,283.76	11,472.19	22,555.95
<u>Movimiento</u>				
Transferencia	-	11,472.19	(11,472.19)	-
Pago de 15% participacion empleados	-	(1,720.83)	-	(1,720.83)
Pago de impuesto a la renta	-	(3,735.46)	-	(3,735.46)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	18,212.38	18,212.38
SALDO AL 31-12-2016	800.00	16,299.66	18,212.38	35,312.04

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

Ing. Victor Leon Perez
Gerente General

C.p.a. Patricio Cevallos Orbes
Contador General

CECAO S.A. COMPAÑIA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	7,184,245.74
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(7,594,850.34)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(3,264.02)</u>
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de operación	<u>(413,868.62)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Incremento (disminución) de activos fijos	(81,982.29)
Inversiones en otros activos, neto	<u>(15,926.94)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(97,909.23)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Pago de 15% participación laboral e impuesto a la renta	<u>(5,456.29)</u>
Efectivo neto provisto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(5,456.29)</u>
Incremento (disminución) del efectivo	(517,234.14)
Más efectivo al inicio del periodo	<u>583,785.72</u>
Efectivo al final del periodo	<u>66,551.58</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Ing. Victor Leon Perez
Gerente General

C.p.a. Patricio Cevallos Orbes
Contador General

CECAO S.A. COMPAÑIA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2016</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	
AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	18,212.38
Más:	
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con	
el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:	
Depreciación	30,343.59
Amortización de otros activos	896.00
	<u>31,239.59</u>
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Cuentas y documentos por cobrar	(131,405.92)
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas y vinculadas	(83,153.11)
Inventarios	(54,111.77)
Cuentas y documentos por pagar	109,323.53
Cuentas por pagar relacionadas y vinculadas	(314,992.26)
Pasivos acumulados	11,018.94
	<u>(463,320.59)</u>
 EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE	
OPERACIÓN	<u>(413,868.62)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

Ing. Victor Leon Perez
Gerente General

C.p.a. Patricio Cevallos Orbes
Contador General

CECAO S.A. COMPAÑIA EXPORTADORA DE CACAO DE AROMA Y ORGANICO,
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 4 de febrero del 2013, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 8 de febrero del 2013. Su objeto principal será dedicarse a las siguientes actividades: A) Selección y evaluación del personal; B) Explotación, industrialización, comercialización y exportación de cacao y productos agrícolas, en tierras propias o de terceros, privadas o públicas, dentro del marco de la Ley Forestal y sus reglamentos. Adicionalmente podrá dedicarse a la instalación, administración y explotación de viveros forestales y emprender programas de forestación, renovación de plantación cacaotera, y asesoría técnica. Para cumplir con su objeto social puede ejecutar cualquier tipo de acto y celebrar toda clase permitido por la Ley. Además para la consecución de sus fines la compañía podrá asociarse con otras compañías o asociaciones de productores mediante acuerdos y asociaciones que estarán sujetas al control de la Superintendencias de Compañías.

ACTIVIDAD AGROCOMERCIAL

La compañía se dedica específicamente a la compra local y exportación de Cacao Orgánico y Cacao CNN51 en estado húmedo o seco, mantiene vínculos comerciales con dos clientes potenciales en el Exterior, Kaoka SAS y PPC Gryff S.A. Su actividad agrícola comercial esta manejada en base a compra de materia prima (Cacao), especificada de la siguiente manera:

Compra local de Cacao Orgánico a Asociaciones Cacaoteras del País:

La compañía desarrolla su actividad de compra de Cacao en la Provincia del Guayas, Sector Yaguachi, así como en la Provincia de Manabi, Sector La Manga del Cura.

Los productos comercializados cuentan con la cobertura de seguros desde los centros de acopio hasta el puerto de embarque, fuera del territorio internacional, los siniestros del producto corren por cuenta del cliente del exterior.

La compañía con la finalidad de asegurar su producto para la exportacion ha suscrito convenios con varias asociaciones cacaoteras, estas reciben por parte de la compañía anticipos semanales para la compra de Cacao, los cuales son liquidados con la entrega de la fruta.

La administración de la compañía incurre en muchas ocasiones en infraestructura operativa como ayuda para las asociaciones, así como la aportación en situaciones de salud y mortuoria de las familias de las Asociaciones Cacaoteras, mencionando que dichas asociaciones no poseen ninguno vínculo laboral en relacion de dependencia.

Los precios de compra son manejados por la Gerencia, mismos que se cotizan semanalmente de acuerdo al criterios netamente del departamento Financiero.

Compra local de Cacao CNN 51(Con empresas del medio).

La compañía mantiene negocios de compra de cacao CNN51 exclusivamente con la empresa Salpa Ecuador S.A.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Declaración de cumplimiento

La compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional del Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País; y, de acuerdo a la resolución 06.Q.ICL 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2011, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

- **Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), y ratificadas posteriormente por la Junta General de Accionistas.

- **Uso de estimados y juicios**

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

3. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros.

ACTIVOS FINANCIEROS

- **Efectivo y equivalente a efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos, netos de sobregiros.

- **Activos financieros con cambios en resultados**

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar representan derechos por recuperar de terceros, son activos financieros no derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses.

- **Cuentas por cobrar relacionadas y vinculadas**

Representan préstamos y/o anticipos entregados a las Asociaciones acopiadoras del cacao, vinculadas societariamente con la empresa. No tienen plazo de cobro, ni devenga interés alguno y se clasifican en el activo circulante como Fondos de comercialización. Se liquida este fondo en forma corriente, con la entregas y liquidación del cacao.

- **Inventarios**

Representan las cantidades de inventarios de cacao en stock listos para su exportación. Se valora al costo promedio ponderado; que es menor entre el costo y/o el valor neto de realización.

- **Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Cuando

existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

PLANTA Y EQUIPOS

La planta y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada. Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente; reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a resultados cuando se incurren. Otras reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se incurren. La depreciación se registra en los resultados del ejercicio, según el párrafo 48 de la NIC 16, y ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta y de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVO</u>	<u>%</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	20	5
Maquinarias y equipos	20	5
Marquesinas	33	3
Vehículos	20	5
Equipos de computación	33	3

PASIVOS FINANCIEROS

- Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y, es probable que tenga salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación. La compañía no reconoce provisiones para pérdidas operativas futuras.

- 15% Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS ORDINARIOS Y GASTOS

- Los ingresos se reconocen cuando el resultado de la transacción de venta pueda ser estimado con fiabilidad, considerando el grado de terminación. El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las siguientes condiciones: puede medirse con fiabilidad, sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, el grado de realización de la transacción, al final del periodo, pueda ser medido con fiabilidad; y los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.
- Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

COSTOS

- Representan los costos incurridos en la compra del cacao y vendidos a los clientes locales y de exportación.

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

- Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año; esta, difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y

partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada para cada periodo el 22%.

Impuesto diferido

Se generan por diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se determina para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados, así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2016, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo.

La provisión para cuentas dudosas por deterioro de las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2016 es US\$ 0.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) **Riesgo de Mercado**

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por la alta competencia. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

e) **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado por la pérdida de sus principales clientes, infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional.

f) **Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los socios. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

	<u>2016</u>
Fondo de comercialización	(1) 383,899.70
Anticipo a proveedores locales	3,000.00
Empleados	2,400.00
Iva y Retenciones de impuesto a la renta	2,315.93
	<u><u>391,615.63</u></u>

(1) Comprende desembolsos entregados a Asociaciones Cacaoteras, mismos que serán liquidados con la entrega de la fruta.

La administración de la compañía considera que no requiere de provisión para cuentas incobrables para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar.

6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2016 las cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas consistían en:

	<u>2016</u>
Kaoka S.A.S	2,880.00
Fundacion Kaoka	817.68
PPC Gryff S.A.	(1) 167,272.48
Asociacion el Tambo	2,059.14
Asociaciones-Gastos	819.18
	<u><u>173,848.48</u></u>

(1) Comprende valor pendiente de cobro de las exportaciones de Cacao CCN-51, realizadas al final de diciembre del año 2016, que están siendo recuperadas durante el año 2017.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016, los inventarios consistían en:

	<u>2016</u>
Cacao Nacional Organico	(1) 478,995.59
Cacao CCN 51	(2) 202,418.84
	<u><u>681,414.43</u></u>

(1) Representan 3.749,65 QQ al costo promedio de US\$ 127,74 US dolares.

(2) Comprenden 1.466,80 QQ al costo promedio de US\$ 138,00 US dolares

8. PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016, la planta y equipos consistían en:

<u>Costo</u>	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u>
Instalaciones	-	13,336.14	13,336.14
Maquinarias y equipos	33,838.15	5,638.96	39,477.11
Marquesinas	-	36,039.59	36,039.59
Vehiculos	38,985.10	26,967.60	65,952.70
Equipos de computación	5,612.80	-	5,612.80
	<u>78,436.05</u>	<u>81,982.29</u>	<u>160,418.34</u>
(-)Depreciación acumulada	<u>(42,375.60)</u>	<u>(30,343.59)</u>	<u>(72,719.19)</u>
	<u><u>36,060.45</u></u>	<u><u>51,638.70</u></u>	<u><u>87,699.15</u></u>

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016, los otros activos consistían en:

	<u>2016</u>
Software contable	4,032.00
(-)Amortización acumulada	(4,032.00)
Construcciones en proceso	(1) <u>22,326.94</u>
	<u>22,326.94</u>

- (1) Comprende desembolsos incurridos en la construcción de 800mt. de nuevos tendales y cubiertas, para procesar aproximadamente 100 qq semanales de cacao. Construcción de esta obra en proceso fue culminada en marzo del 2017.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

	<u>2016</u>
Proveedores locales	(1) 357,641.85
Anticipo de clientes	6,723.49
Retenciones e impuestos por pagar	(2) 17,245.47
Otras cuentas por pagar	4,041.01
	<u>385,651.82</u>

- (1) Incluye deuda por pagar a Salpa Ecuador por US\$ 353.676,54.
- (2) Incluye US\$ 4.203,98 de Retenciones en la Fuente, US\$ 5.496,62 de Retenciones de Iva, US\$ 1.487,42 Iva cobrado en ventas y US\$ 6.057,45 de Impuesto a la Renta

11. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS.

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas consistían en

	<u>2016</u>
Kaoka S.A.S-fondo de operación	(1) 112,046.83
Kaoka S.A.S-fondo de comercialización	(2) 862,222.35
Otras cuentas por pagar	2,772.31
	<u>977,041.49</u>

- (1) Prestamos provistos por el principal accionista, para el financiamiento de inversiones en Planta y equipos.
- (2) Esta cuenta durante el 2016, tuvo el siguiente movimiento:

	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,210,171.74
Fondos recibidos	4,744,704.00
Total fondos	5,954,875.74
(-)Valores facturados y/o compensados	5,092,653.39
Saldo final	<u>862,222.35</u>

12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016, el pasivo acumulado consistía en:

	<u>2016</u>
Décimo tercer sueldo	2,181.56
Décimo cuarto sueldo	5,378.85
Fondo de reserva	4,335.99
Provisión por desahucio	5,371.40
Aportes IESS	2,919.71
15% Participación a trabajadores	4,282.91
Otros	980.45
	<u><u>25,450.87</u></u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Asociacion de Produccion Mercadeo e Industrializacion del Cacao el Progreso	Ecuador	5.00	40.00
Asociacion de Productores Agricolas Voluntad de Dios	Ecuador	4.25	34.00
Asociacion de Productores Agropecuarios San Jose del Tambo	Ecuador	2.50	20.00
Asociacion de Productores Agropecuarios Tomas Arboleda	Ecuador	1.88	15.00
Asociacion de trabajadores Agricolas Buena Suerte	Ecuador	4.13	33.00
Asociacion de trabajadores Autonomos cacaoteros el Rosario	Ecuador	1.88	15.00
Corporacion Agricola San Luis de Casacay Coascalca	Ecuador	2.63	21.00
Kaoka S.A.S	Francia	51.00	408.00
Rosa Perez Piza	Ecuatoriana	26.75	214.00
		<u>100.00</u>	<u>800.00</u>

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2016, consistían en:

	<u>2016</u>
Cacao Nacional Orgánico	5,058,134.69
Cacao CCN-51	2,073,674.81
Venta locales de saquillos	4,546.26
Servicios de transporte	24,404.16
Servicio de estibada y pesaje	5,929.42
Servicio de mano de obra	26,285.51
	<u><u>7,192,974.85</u></u>

15. COSTO DE VENTAS

Los costo de ventas al 31 de diciembre del 2016, consistían en:

Cacao Nacional Orgánico
Cacao CCN-51
Varios

2016
4,649,180.80
1,960,110.10
<u>4,849.42</u>
<u>6,614,140.32</u>

16. GASTOS OPERATIVOS

Los gastos operativos al 31 de diciembre del 2016, consistían en:

CUENTAS	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE OPERACIÓN BODEGA Y PLANTA	ADMINISTRACIÓN A ASOCIACIONES	TOTAL
Sueldos y salarios	57,057.54	43,138.77	14,683.78	114,880.09
Beneficios sociales	8,549.35	7,886.49	2,291.14	18,726.98
Aporte patronal y fondo de reserva	12,014.93	8,102.20	2,647.71	22,764.84
Servicios prestados	1,489.53	3,913.22	1,416.24	6,818.99
Agua, luz, teléfono	7,690.09	6,911.32	-	14,601.41
Alimentación	5,640.00	3,338.10	-	8,978.10
Mantenimiento e instalaciones	5,359.93	19,465.81	-	24,825.74
Seguridad y vigilancia	597.99	23,465.40	-	24,063.39
Combustible	4,013.02	109.00	-	4,122.02
Seguro médico personal	6,636.32	-	-	6,636.32
Seguros, deducible siniestro seguro	5,000.00	28,186.40	-	33,186.40
Contribución al personal	7,750.00	3,632.32	-	11,382.32
Gastos de auditoría	6,840.00	-	-	6,840.00
Cacao conveccional	-	80,418.09	-	80,418.09
Gastos de depreciación	-	30,343.59	-	30,343.59
Suministros industriales	-	5,991.86	-	5,991.86
Arriendo	-	70,661.20	-	70,661.20
Gastos de exportación	-	60,235.83	-	60,235.83
Contribución a asociaciones	-	11,500.01	-	11,500.01
Otros	19,004.87	45,171.66	288.06	64,464.59
	<u>147,643.57</u>	<u>452,471.27</u>	<u>21,326.93</u>	<u>621,441.77</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas, consecuentemente los años 2014, 2015 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas. Al 31 de diciembre del 2016, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2016
Utilidad (Pérdida) contable antes del impuestos a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	28,552.74
Menos 15% participación de trabajadores	(4,282.91)
Más menos:	
(+) Gastos no deducibles	<u>3,264.02</u>
Base de calculo 22% de impuesto a la renta	<u>27,533.85</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>6,057.45</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación del presente informe (25 de marzo de 2017) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.