LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS
LATIALI S.A.

Estados Financieros por el año terminado el
31 de diciembre de 2016
e Informe de los Auditores Independientes

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS LATIALI S.A

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 24

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
US$:	Dólares de los Estados Unidos de América
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	International Auditing Standards Board

WENS
CONSULTING & AUDITING
A Member of INTEGRA INTERNATIONAL

WENS CONSULTING & AUDITING
Kennedy Vieja Calle Tercera Mz. 9 V. 3
Frente al UPC del Parque de la Kennedy
PBX: 593(4) 6006939-6006856
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Latino Americana de Alimentos LATIALI S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Latino Americana de Alimentos LATIALI S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como, las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Latino Americana de Alimentos LATIALI 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), 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 dichas 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 Latino Americana de Alimentos LATIALI 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.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), 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 y los Encargados del Gobierno 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 de si 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 (NIA), 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:

- 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.

WEMS CONSULTING & AUDITING

SC-RNAE -815

Abril 17, 2017

Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

	Notas	Diciembre 31,	
		2016	2015
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	9	63,426	168,865
Pasivos por impuestos corrientes	10	4,722	5,814
Provisiones	11	1,392	3,702
Total pasivos corrientes		69,540	178,381
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	1,033,735	749,975
Otros cuentas por pagar	9	1,105,745	982,896
Total pasivos no corrientes		2,139,480	1,732,871
Total pasivos		2,209,020	1,911,252
PATRIMONIO.:	12		
Capital social		800	800
Resultados acumulados		165,738	228,173
Total patrimonio		166,538	228,973
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,375,558	2,140,225

Ver notas a los estados financieros

Econ. Vicente Norero Narder
Gerente General

C.P.A. Erika Cedeño
Contadora General

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS LATIALI S.A

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

	Notas	Diciembre 31, 2016	2015
		(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias		646,279	1,008,471
Otros ingresos		2,432	0
Total de ingresos		648,711	1,008,471
COSTOS Y GASTOS:			
Costo del servicio	13	(546,252)	(759,736)
Gastos de administración y ventas	13	(125,022)	(169,457)
Gastos financieros	13	(25,279)	(20,121)
Total de costos y gastos		(696,553)	(949,314)
UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL AÑO		(47,842)	59,157
Menos gastos por impuesto a la renta corriente	10	(14,593)	(18,034)
UTILIDAD NETA (PERDIDA) Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		**(62,435)**	**41,123**

Ver notas a los estados financieros

Econ. Vicente Norero Narder
Gerente General

C.P.A. Erika Cedeño
Contadors General

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS LATIALI S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Capital Social	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero 2015	800	187,050	187,850
Utilidad del año	0	41,123	41,123
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**800**	**228,173**	**228,973**
Pérdida del año	0	(62,435)	(62,435)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**800**	**165,738**	**166,538**

Ver notas a los estados financieros

Econ. Vicente Norero Narder
Gerente General

C.P.A. Erika Cedeño
Contadora General

LATINO AMERICANA DE ALIMENTOS LATIALI S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	832,825	1,005,081
Pagado a proveedores y a empleados	(692,414)	(1,005,647)
Impuesto a la renta	(5,277)	0
Intereses pagados	(88,765)	0
Otros ingresos	2,432	0
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	48,801	(566)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(419,958)	(917,026)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios recibidos	347,246	980,390
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(23,911)	62,798
Saldos al comienzo del año	89,296	26,498
SALDOS AL FIN DEL AÑO	65,385	82,296

Ver notas a los estados financieros

Econ. Vicente Norero Narder
Gerente General

C.P.A. Erika Cedeño
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Latino Americana de Alimentos LATIALI S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador en la provincia del Guayas, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 1 de Febrero de 2013. Su actividad principal es la venta al por mayor de cacao en cualquiera de sus formas, fertilizantes y maíz; así como, ventas al por mayor y menor de chocolate y productos semielaborados.

El domicilio principal de Latino Americana de Alimentos LATIALI S.A. se encuentra ubicado en Durán Tambo km 6.5 solar 10.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

2.2. *Bases de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

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

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

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

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. *Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes*

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4. *Banco*

Representa el dinero en efectivo mantenido en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

2.5. *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrara en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.6. *Inventarios*

Los inventarios representan materias primas, cacao en todas sus formas, los cuales son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.7. *Activos por impuestos corrientes*

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente efectuadas por clientes y anticipos de impuestos a la renta; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.8. *Propiedad, planta y equipos*

La propiedad, planta y equipos está representada por terreno, construcciones en proceso, Muebles y enseres, equipo de computación, instalaciones y maquinarias y equipos. Estos activos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

2.8.1. ***Medición en el momento del reconocimiento***

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

2.8.2. ***Retiro o venta de propiedad, planta y equipos***

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8.3. ***Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales***

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

A continuación se presentan las partidas de propiedad, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10

La compañía no considera el valor residual de la propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al final de su vida útil.

2.9. *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio; tales como: accionistas, compañías y partes relacionadas, obligaciones patronales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

2.10. *Pasivos por impuestos corrientes*

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

2.10.1. *Impuesto corriente*

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

Los impuestos corrientes deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11. *Beneficios a los empleados*

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Para el efecto, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones, tales como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

2.12. *Participación a trabajadores*

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

2.13. *Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias*

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de cacao, fertilizantes y chocolate, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;

c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;

d) Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.14. *Costos y Gastos*

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de cacao y fertilizantes, incluyendo aquellos gastos que involucren transporte y almacenamiento, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos; asi como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

2.15. *Estado de Flujos de Efectivo*

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

2.16. *Compensación de Saldos y Transacciones*

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

3.1. Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable.

4. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de la cuenta bancos están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Bancos locales:		
Produbanco Cta. Cte. 02022011184	55,850	39,930
Banco Machala Cta. Cte. 1290038649	7,281	42,828
Subtotal	63,131	82,758
Banco del exterior:		
Santander Central Hispano Cta. Cte. 115068183	2,254	6,538
Total	65,385	89,296

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes nacionales	6,717	91,917
Clientes extranjeros	19	0
Subtotal	6,736	91,917
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	75,861	78,153
Accionistas	492	0
Empleados	116	0
Subtotal	76,469	78,153
Total	83,205	170,070

Cuentas por cobrar clientes nacionales.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan saldos por cobrar con vencimientos hasta en 90 días.

Anticipo a proveedores.- Representan valores que la compañía ha entregado a sus proveedores por la adquisición de materiales y bienes para acondicionamiento de las oficinas y fábrica de propiedad de la compañía.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de la cuenta inventarios están conformados como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Materia Prima:		
Cacao	17,610	0
Producto Terminado:		
Cacao en todas sus formas	6,855	0
Maíz	4,742	4,742
Fertilizantes	0	32,962
Envases y embalajes	98	0
Subtotal	11,695	37,704
Total	29,305	37,704

Materia Prima (Cacao).- Corresponde a compras realizadas del fruto a productores para su comercialización en el mercado local.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	2,266,670	1,847,877
Depreciación acumulada	(73,192)	(4,722)
Total	2,193,478	1,843,155
Clasificación:		
Terrenos	291,476	291,476
Construcciones en proceso	1,018,873	1,020,036
Muebles y enseres	125,461	8,255
Maquinarias y equipos	427,208	419,574
Equipos de computación	5,086	141
Instalaciones	325,374	103,673
Total	2,193,478	1,843,155

En el año 2016, los movimientos de las propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Construcciones en Proceso	Equipos de Computación	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Total
				(En US dólares)			
Costos							
Saldo al 31de diciembre de 2015	291,476	1,020,036	369	107,157	8,720	420,119	1,847,877
Reclasificaciones	0	(1,163)	0	0	0	0	(1,163)
Adquisiciones	0	0	5,460	233,598	127,756	53,142	419,956
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**291,476**	**1,018,873**	**5,829**	**340,755**	**136,476**	**473,261**	**2,266,670**
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	0	(228)	(3,484)	(465)	(545)	(4,722)
Gasto de depreciación	0	0	(515)	(11,898)	(10,548)	(45,509)	(68,470)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	0	(743)	(15,382)	(11,013)	(46,054)	(73,192)
Neto de propiedades y equipos	**291,476**	**1,018,873**	**5,086**	**325,373**	**125,463**	**427,207**	**2,193,478**

8. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta obligaciones bancarias están conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Banco Santander Central Hispano	700,000	700,000
Meridian Cacao Company	333,735	49,975
Total	**1,033,735**	**749,975**

Banco Santander Central Hispano.- Corresponde a dos préstamos realizados por la compañía en el 2015 por US$500,000, y US$200,000 con plazos de vencimiento de 5 y 3 años respectivamente, dentro de los contratos de préstamos se especifica que el capital es pagadero al vencimiento de cada obligación, y el interés pendiente por pagar de US$63,486 se paga trimestralmente.

Meridian Cacao Company.- Representa un préstamo por un valor total de US$333,735 pagaderos al vencimiento en 20 años, los intereses se cancelan anualmente por un valor de US$13,349.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Proveedores locales	27,013	134,678
Proveedores exterior	12,593	34,187
Anticipo de clientes	23,820	0
Subtotal	63,426	168,865
No corrientes		
Accionistas	1,105,745	982,896
Total	**1,169,171**	**1,151,761**

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyen principalmente facturas de proveedores de bienes y servicios, las cuales tienen vencimientos hasta en 30 días.

Accionistas.- Representan fondos entregados por los accionistas para el financiamiento de las construcciones en proceso y operaciones de la Compañía, los cuales no devengan intereses y se prevé que sean sujeto de capitalización en el año 2017.

10. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de las cuentas de activos y pasivos por impuestos son como siguen:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corrientes		
IVA en compras	4,185	0
Pasivos por impuesto corrientes		
Retenciones de IVA	93	0
Retenciones de Impuesto a la Renta	299	0
Impuesto a la Renta	4,330	5,814
Total	4,722	5,814

Ley de Régimen Tributario Interno.- Artículo 9.1.- Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Para efectos de la aplicación de lo dispuesto en este artículo, las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
c. Metalmecánica;
d. Petroquímica;
e. Farmacéutica;
f. Turismo;
g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
i. Biotecnología y Software aplicados; y,
j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la república.

Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.-

Artículo 76.- (...) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización del Servicio de Rentas Internas, para lo cual necesariamente deberá contar con el informe favorable de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción. Dicha solicitud deberá contener una explicación detallada tanto del proceso productivo y comercial así como el motivo por el cual se requiere dicha ampliación del plazo para el pago del anticipo. Conjuntamente a esta solicitud, deberá incluir un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación

laboral directa o indirecta con el contribuyente. Luego del análisis correspondiente, se emitirá una resolución conjunta entre ambas entidades.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - Inversión productiva.-

Artículo 13 literal a.- Entiéndase por inversión productiva, independientemente de los tipos de propiedad, al flujo de recursos destinados a producir bienes y servicios, a ampliar la capacidad productiva y a generar fuentes de trabajo en la economía nacional.

La compañía al cierre del ejercicio económico 2015 dentro de su declaración de impuesto a la renta determinó un valor de anticipo de impuesto a la renta para el año 2016 de US$14,593, cuya cancelación de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno debería ser realizada en tres cuotas pagaderas como sigue:

	(US dólares)
En julio de 2016	2,327
En septiembre de 2016	2,327
En abril de 2017	9,939
Total	**14,593**

El valor del anticipo de impuesto a la renta fue considerado como impuesto mínimo, el cual fue cargado al gasto en el estado de resultados integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

11. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con el IESS	323	0
Beneficios a empleados	1,069	0
Impuestos	0	3,702
Total	**1,392**	**3,702**

12. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Capital social	800	800
Resultados acumulados	165,738	228,173
Total	**166,538**	**228,973**

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US$800, dividido en 800 acciones de US$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria es como sigue:

Accionista	No. Acciones	US dólares	Participación
Vicente Juan Norero Narder	320	320	40%
Alicia Encalada de Norero	480	480	60%
Total	800	800	100%

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados acumulados representan lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	228,173	187,050
Resultado del ejercicio	(62,435)	41,123
Total	165,738	228,173

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	546,252	759,736
Gastos de administración y ventas	125,022	169,457
Gastos financieros	25,279	20,121
Total	696,553	949,314

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Servicios	35,294	16,914
Mantenimiento y reparaciones	17,584	24,932
Impuestos, tasas y contribuciones	7,277	0
Depreciación	14,752	4,321
Gastos de ventas	49,881	0
Otros gastos	234	123,481
Total gastos	125,022	169,648
Costo de ventas	546,252	759,736
Gastos financieros	25,279	19,930
Total	696,553	949,314

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. *Gestión de Riesgos Financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1. *Categorías de Instrumentos Financieros*

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos Financieros:		
Costo amortizado:		
Bancos	65,385	89,296
Cuentas comerciales por cobrar	83,205	170,070
Total	148,590	259,366
Pasivos Financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	63,426	168,865
Obligación financiera	1,033,735	749,975
Total	1,097,161	918,840

14.1.2. *Valor razonable de los instrumentos financieros*

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14.2. *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable*

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

14.2.1. *Mercado activo; precios cotizados.*- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio

significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

14.2.2. *Mercado no activo: técnica de valuación.*- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 20 de marzo de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.