

MOROCCORP S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
MOROCCORP S.A.**

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **MOROCCORP S.A.**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, con excepción de los efectos de los asuntos descritos en la sección *Bases para una Opinión con Salvedades* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MOROCCORP S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.

Bases para nuestra opinión con salvedades

A la fecha de emisión de este informe, no nos ha sido posible probar la razonabilidad de las cuentas por cobrar a clientes cuyos saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de US\$ 763.963 y US\$ 991.678, respectivamente, debido a deficiencias en el sistema de control interno contable - administrativo y limitaciones que tramitar el 89% de las solicitudes de confirmaciones selectivas a 36 clientes, y tampoco fue posible completar los procedimientos alternativos de cobros posteriores, ya que a la fecha de conclusión de la auditoria de cada año, los estados de cuentas recibidos no disponen de soporte íntegro y no existen estados financieros disponibles del período siguiente. Además, la provisión registrada para cuentas incobrables por US\$ 27.318 es insuficiente para cubrir las cuentas con dificultades de cobro reconocidas por la Administración por US\$ 171.015, incluida Moroccorp S.A. (nota 4). Todo lo antes observado impide cerciorarnos de la razonabilidad de los saldos de cuentas por cobrar según NIIF al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros”* de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano, emitido por el Instituto de Investigaciones Contable del Ecuador (IICE) y, hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Énfasis, partes relacionadas

Moroccorp S.A. es una compañía distribuidora de café soluble y liofilizado; el 100% de las compras de productos terminados realiza a la compañía relacionada Solubles Instantáneos C.A. - SICA. Las compras en los años 2016 y 2015 fueron US\$ 3.670.146 y US\$ 4.668.621, respectivamente; y los saldos de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 US\$ 441.708 y US\$ 695.259, respectivamente. Las ventas a clientes incluyen US\$ 332.126 y US\$ 673.343, respectivamente a dos clientes relacionados por gestión; y saldos por cobrar US\$ 43.600 y US\$ 158.209 en su orden, Nota 13.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con normas internacionales de información financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de 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 un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o poner fin a sus operaciones, o que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo tienen la responsabilidad de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la entidad.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores importantes, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable representa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIAs detectará siempre un error importante cuando exista. Los errores pueden originarse de un fraude o error y se consideran significativos, de forma individual o en conjunto, y se puede esperar que influyan de manera razonable en las decisiones económicas que tomen los usuarios en base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores importantes en los estados financieros, derivados de fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada con el fin de establecer las bases para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un

que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsiones, o hacer caso omiso del control interno.

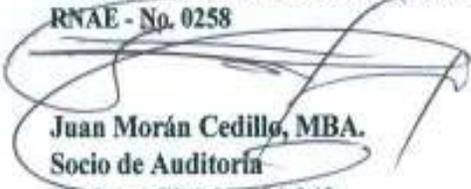
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos respecto a la conveniencia del uso por parte de la Administración de las bases contables para negocios en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, determinamos que no existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan suscitar dudas importantes sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del dictamen. Sin embargo, los eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía pueda o no continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan eventos y transacciones subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance, el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos, incluidas posibles deficiencias en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales o regulatorios

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de MOROCCORP S.A. correspondiente al año 2016 será presentado por separado directamente por la compañía hasta el 31 de julio de 2017, conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el Servicio de Rentas Internas que serán preparados por el contribuyente.


HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CÍA. LTDA.
 RNAE - No. 0258


Juan Morán Cedillo, MBA.
Socio de Auditoría
 Registro CPA No. 21.249


Ma. Dolores Paca Sánchez
Gerente de Auditoría
 Registro CPA. No. 32.824

Guayaquil, abril 21 de 2017

MOROCCORP S.A.**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales – por función	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros:	
1. Información general	10
2. Resumen de principales políticas contables	
2.1 Declaración de cumplimiento	10
2.2 Bases de preparación	10
2.3 Estimaciones de juicios contables	10
2.4 Activos financieros	11
2.5 Deterioro del valor de los activos financieros	11
2.6 Pasivos financieros	11
2.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros	11
2.8 Inventarios	11
2.9 Reconocimiento de ingresos	11
2.10 Reconocimiento de gastos	12
2.11 Impuesto corriente	12
2.12 Beneficio a los empleados, jubilación patronal	12
2.13 Participación de los empleados en las utilidades	12
2.14 Nuevas normas e interpretaciones emitidas	12 – 13
2.15 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	13
3. Bancos	13
4. Clientes y otras cuentas por cobrar	14
5. Inventarios	15
6. Impuestos y gastos anticipados	15
7. Proveedores y otras cuentas por pagar	15
8. Pasivo por beneficios a los empleados	16
9. Impuesto a la renta corriente	16 – 17
10. Capital suscrito y reservas	17
11. Ventas netas y costo de ventas	17 – 18
12. Gastos administrativos y gastos financieros	18
13. Principales saldos y transacciones con partes relacionadas	18 – 19
14. Activos y pasivos contingentes	19
15. Eventos posteriores	19

MOROCCORP S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Bancos	3	10.036	4.215
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	796.129	1.024.566
Inventarios	5	15.641	18.807
Impuestos y gastos anticipados, neto	6	<u>213.794</u>	<u>151.237</u>
Total activos corrientes		1.035.600	1.198.825
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinarias y equipos		<u>100</u>	<u>100</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.035.700</u>	<u>1.198.925</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores y otras cuentas por pagar	7	475.479	730.233
Beneficios a los empleados	8	<u>32.982</u>	<u>35.160</u>
Total pasivos corrientes		508.461	765.393
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios a los empleados, jubilación y desahucio	8	<u>62.792</u>	<u>56.357</u>
TOTAL PASIVOS		<u>571.253</u>	<u>821.750</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital suscrito	10	5.400	5.400
Reserva legal		19.520	19.520
Resultados acumulados NIIF's	10	94.874	94.874
Resultados acumulados	10	242.645	145.658
Utilidad neta del ejercicio	9 y 10	<u>102.008</u>	<u>111.723</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>464.447</u>	<u>377.175</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.035.700</u>	<u>1.198.925</u>


Sr. Segundo Coello Banchón
Gerente


CPA. Vicente Macías Plusas
Contador

Ver notas a los estados financieros

MOROCCORP S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
OPERACIONES CONTINUADAS			
INGRESOS:			
Ventas brutas	11	3.961.000	5.009.536
Devoluciones en ventas	11	(15.555)	(2.527)
Logística por entrega y cobro de mercadería	11	<u>100.680</u>	<u>64.700</u>
Ventas netas		4.046.125	5.071.709
Costo de ventas	11	<u>(3.673.311)</u>	<u>(4.718.881)</u>
Utilidad bruta		<u>372.814</u>	<u>352.828</u>
GASTOS:			
Gastos administrativos	12	(218.052)	(184.019)
Gastos financieros	12	(904)	(297)
Total gastos		<u>(218.956)</u>	<u>(184.316)</u>
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto		153.858	168.512
Participación a empleados	9	(23.079)	(25.277)
Impuesto a la renta	9	<u>(28.771)</u>	<u>(31.512)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>102.008</u>	<u>111.723</u>


Sr. Segundo Coello Banchón
Gerente


CPA. Vicente Macías Pluas
Contador

Ver notas a los estados financieros

MOROCCORP S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	Nota	Capital <u>pagado</u>	Reserva <u>Legal</u>	Resultados acumulados <u>NIF's</u>	Resultados <u>acumulados</u>	Resultados del <u>ejercicio</u>	Total <u>Patrimonio</u>
(US dólares)							
Saldos a diciembre 31 de 2014		5.400	11.132	94.874	90.343	83.878	285.627
• Pagos bonificación, entre otros	10				(20.175)		(20.175)
• Transferencia			8.388		75.490	(83.878)	0
• Utilidad neta del ejercicio						<u>111.723</u>	<u>111.723</u>
Saldos a diciembre 31 de 2015		5.400	19.520	94.874	145.658	111.723	377.175
• Transferencia					111.723	(111.723)	0
• Pagos bonificación, entre otros					(14.736)		(14.736)
• Utilidad neta del ejercicio						<u>102.008</u>	<u>102.008</u>
Saldos a diciembre 31 de 2016		<u>5.400</u>	<u>19.520</u>	<u>94.874</u>	<u>242.645</u>	<u>102.008</u>	<u>464.477</u>


Sr. Segundo Coello Banchón
Gerente


CPA. Vicente Macías Pluas
Contador

Ver notas a los estados financieros

MOROCCORP S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes		4.270.577	4.883.863
Efectivo pagado a proveedor, empleados y otros		(4.256.452)	(4.991.151)
Intereses pagados		(904)	297
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>13.221</u>	<u>(106.991)</u>
<u>FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de bonificación, entre otros		(7.400)	(20.175)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(7.400)	(20.175)
Aumento (disminución) neta de efectivo		5.821	(127.166)
Efectivo al inicio del año	3	<u>4.215</u>	<u>131.381</u>
Efectivo al final del año	3	<u>10.036</u>	<u>4.215</u>


Sr. Segundo Coello Banchón
Gerente


CPA. Vicente Macías Pluas
Contador

Ver notas a los estados financieros

MOROCCORP S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
 PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		102.008	111.723
Gastos que no originan desembolsos:			
Participación de los empleados, provisión	9	23.079	25.277
Impuesto a la renta, provisión	9	28.771	0
Provisión para cuentas incobrables	4	3.985	2.090
Provisión por jubilación patronal y desahucio	8	<u>6.435</u>	<u>6.435</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		<u>164.278</u>	<u>145.525</u>
Disminución (aumento) en clientes	4	224.452	(187.846)
Aumento en otras cuentas por cobrar	4	0	(45.028)
Disminución en inventarios	5	3.166	50.260
Aumento en gastos e impuestos anticipados	6	(62.557)	(17.681)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	7	(290.861)	(38.297)
Aumento de otras cuentas por pagar		0	11.317
Disminución en gastos acumulados por pagar	8	(25.257)	(24.541)
Pagos por desahucio		<u>0</u>	<u>(700)</u>
Subtotal		<u>(151.057)</u>	<u>(252.516)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>13.221</u>	<u>(106.991)</u>


 Sr. Segundo Coello Banchón
 Gerente


 CPA. Vicente Macías Pluas
 Contador

Ver notas a los estados financieros

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Moroccorp - (La Compañía) fue constituida en 1990 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador y su actividad es la venta al por mayor de productos de café en cualquiera de sus formas.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones donde ejerza influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2016 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía el 30 de marzo de 2016 y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse hasta marzo 31 o abril de 2017.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 de 2008.

2.2 Bases de preparación.- Los estados financieros de Moroccorp S.A. comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros.
- b) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo.
- c) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.4 Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, las cuenta a cobrar a clientes con vencimientos inferiores a 12 meses desde la fecha del balance.

Cuentas por cobrar clientes.- Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada. La compañía registra parcialmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las cuentas por cobrar clientes.

2.5 Deterioro del valor de los activos financieros.- Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera.

2.6 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar proveedores (SICA).

2.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

2.8 Inventarios.- Están valorizados a su costo o valor neto realizable, el menor, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. Los inventarios están representados por el producto café soluble y liofilizado comprados en las últimas semanas del año, por lo que están registrados al costo de adquisición que es menor al valor neto de realización.

2.9 Reconocimiento de ingresos.- los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y, representan los importes a cobrar por los productos vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios reconocemos cuando la venta puede medirse con fiabilidad y es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro; es decir, cuando traspasado significativamente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los inventarios.

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.10 Reconocimiento de gastos. - Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera.

2.11 Impuesto a la renta. - La Compañía solo causa impuesto a la renta corriente, inaplicable el impuesto a la renta diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. En ambos años, las normas tributarias vigentes establecen la tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El Reglamento LORTI establece el pago anual de anticipo del impuesto a la renta, el cual en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.12 Beneficios a los empleados, jubilación patronal. - La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los empleados a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

2.13 Participación de los empleados en las utilidades. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Moroccorp S.A. provisionó al cierre del año 2015 el 15% de la utilidad por concepto de participación laboral en las utilidades.

2.14 Nuevas normas e interpretaciones emitidas. - A continuación indicamos las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de Moroccorp S.A.

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Modificaciones - Iniciativa de Revelaciones	Exigen que las entidades incluyan información sobre los cambios en los pasivos derivados de actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	El IASB y el FASB emitieron el 28 de mayo del 2014, una nueva norma contable común, sobre el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos establecidos con clientes. Reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, así como a las interpretaciones relacionadas con ellas.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014).	1 de enero del 2018, fecha en que ya no se utilizará la NIC 39

La Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo en los estados financieros de Moroccorp S.A.

2.15 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda US dólares según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Los estados financieros no requieren ajustes por reexpresión por cuanto la inflación de los últimos tres años no supera el 100%.

3. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos en cuentas bancarias están compuestos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Banco Bolivariano	3.727	2.212
Produbanco	1.035	1.035
Banco Pichincha	<u>5.274</u>	<u>968</u>
Total	<u>10.036</u>	<u>4.215</u>

Los saldos en cuentas bancarias están disponibles y no generan intereses.

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****4. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están compuestas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Cientes locales	763.963	991.678
(-) Provisión por deterioro	(27.318)	(31.385)
Subtotal	736.645	960.293
Préstamos al personal y anticipos	53.484	58.273
Tulicorp S.A., canje de cheques	<u>6.000</u>	<u>6.000</u>
Total	<u>796.129</u>	<u>1.024.566</u>

Entre los principales clientes están:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Tía S.A.	89.211	173.287
Mega Santamaría S.A.	45.185	39.426
Gerardo Ortiz (Coral Sup.)	31.025	32.192
Jorge Ostaiza	62.027	3.083
Jaime Morales	56.490	56.463
Galo Manzo Cordova	48.383	38.429
Adrian Lara V.	40.386	34.021
Martín Coello Bruque (parentesco relacionado)	38.836	115.837
Diego Coello Bruque (parentesco relacionado)	4.764	42.372
Otros clientes	176.641	456.568
Cuentas incobrables determinada por la Administración	<u>171.015</u>	<u>N/D</u>
Total	<u>763.963</u>	<u>991.678</u>

El plazo según política de ventas y de crédito es de 45 a 90 días y no generan intereses. La Compañía no mantiene garantías para asegurar el cobro. Aproximadamente el 65% de la cartera está por vencer y el 35% vencido.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	(31.385)	(29.295)
Provisión del año	(3.985)	(2.090)
Castigos	<u>8.052</u>	<u>0.</u>
Saldo final	<u>(27.318)</u>	<u>(31.385)</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración ha determinado con precisión las cuentas antiguas que merecen provisionarse como incobrables, no obstante la provisión será efectuada en el año siguiente.

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Don Café	9.954	12.314
Café Oro	<u>5.687</u>	<u>6.493</u>
Total	<u>15.641</u>	<u>18.807</u>

El producto Don Café soluble está conformado en presentaciones de 10 grs. x 24 dispenser y 50 grs. x 20 dispenser; y el producto Café Oro liofilizado en presentaciones en frascos y sobres de 25, 50, 85, 150 y, tarros de 500grs.

6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado	166.295	100.072
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	47.499	46.253
Notas de débitos y créditos	0	387
Anticipo de impuesto a la renta	0	2.833
Anticipo de participación laboral	<u>0</u>	<u>1.692</u>
Total	<u>213.794</u>	<u>151.237</u>

Retenciones en la fuente, corresponden a valores que los clientes retienen por IVA por las ventas efectuadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y también de Impuesto a la Renta, el cual se compensará con la provisión registrada, Nota 7.

7. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta está compuesta como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Proveedores, SICA	441.708	695.259
Otras cuentas por pagar:		
Retención impuesto a la renta	2.293	2.987
IVA y retenciones	156	440
Impuesto a la renta causado	28.771	31.512
Provisiones SRI	756	0
Varias, neto de seguros con saldo negativo US\$ 16	<u>1.795</u>	<u>35</u>
Total	<u>475.479</u>	<u>730.233</u>

El valor por pagar a Solubles Instantáneos C.A. (SICA), corresponde al saldo por el 100% de las compras de café que realiza Moroccorp S.A. a su único proveedor.

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El Impuesto a la Renta del año 2016 y 2015 se compensará con el pago anticipado, Nota 6.

8. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los empleados en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	... Beneficio a empleados ...				
	<u>Beneficios</u>	<u>Participación</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>sociales</u>	<u>empleados</u>	<u>patronal</u>		
			(US dólares)		
Sldos fin, dic. 31, 14	7.498	19.772	39.632	10.990	77.892
Provisiones	41.813	25.277	5.317	1.118	73.526
Pagos	(39.428)	(19.772)	0	(700)	(59.900)
Sldos fin, dic. 31, 15	9.883	25.277	44.949	11.408	91.517
Provisiones	39.249	23.422	5.317	1.118	69.106
Regularización	(3.005)				(3.005)
Pagos	(36.224)	(25.620)			(61.844)
Sldos fin, dic. 31, 16	<u>9.903</u>	<u>23.079</u>	<u>50.266</u>	<u>12.526</u>	<u>95.774</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Corriente	32.982	35.160
No corriente	<u>62.792</u>	<u>56.357</u>
Total	<u>95.774</u>	<u>91.517</u>

En base a lo que dispone el Código de Trabajo, la Compañía mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas según estudio actuarial realizado por la Compañía Actuarial Cía. Ltda. con corte al 31 de diciembre de 2011, posteriormente aumentadas mediante provisión anual con cargo a gastos.

9. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente - periodos fiscales 2016 y 2015, fue determinado en forma directa sin considerar partidas de gastos no deducibles, como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A) 153.858	168.512
(-) Provisión para participación a empleados, 15%	(B) (23.079)	(25.277)
Subtotal	130.779	143.235
Anticipo Mínimo definitivo	31.256	28.623
Impuesto a la renta causado y declarado 22%	(D) (28.771)	(31.512)

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Utilidad neta del ejercicio (A – B – D)	<u>102.008</u>	<u>111.723</u>
---	----------------	----------------

9. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

En el año 2017, será regularizado el impuesto a la renta definitivo del año fiscal 2016.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-3218Sup. R.O. 660 de diciembre 31 de 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados directamente por el contribuyente. Por lo expuesto, Moroccorp S.A. deberá presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria del año 2016, conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI hasta el 31 de julio de 2017.

10. CAPITAL SUSCRITO Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito es de US\$ 5.400 acciones ordinarias de US\$ 1,00 por cada acción. Su estructura está conformada como sigue:

	Participación <u>%</u>	Capital <u>social</u> (US dólares)
Benítez Alemán Mercedes Eugenia	20,00	1.080
Hrdros. Salcedo Benítez Carlos	26,67	1.440
Salcedo Benítez Jorge Adrián	26,67	1.440
Salcedo Benítez Susana de las Mercedes	<u>26,67</u>	<u>1.440</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>5.400</u>

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado, consecuentemente ya no es obligatorio que la compañía realice reserva anual. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Resultados acumulados NIIF.- Saldo proveniente desde años anteriores con ocasión de la implementación de las NIIF, sin movimiento.

Resultados acumulados.- En los años 2016 y 2015, la Compañía registra cargos por US\$ 14.736 y US\$ 20.175, respectivamente; por pago de bonificaciones US\$ 7.400 y 7.300, respectivamente, gastos de ejercicio anterior US\$ por 6.760, corrección Form. SRI/SC US\$ 5.797 en el 2015 y otros cargos por ajustes y regularizaciones US\$ 576 y US\$ 7.074, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo incluye la utilidad neta del año anterior 2014.

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

El siguiente es un detalle por producto de las ventas y costo de ventas en los años 2016 y 2015:

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (continuación)**

	... Año 2016...		... Año 2015...	
	<u>Ventas</u>	Costo de <u>Ventas</u>	<u>Ventas</u>	Costo de <u>Ventas</u>
	(US dólares)			
- Don Café	2.759.588	2.580.948	3.585.738	3.393.830
- Café Oro	<u>1.201.412</u>	<u>1.092.363</u>	<u>1.423.798</u>	<u>1.325.051</u>
Total ventas brutas	3.961.000	3.673.311	5.009.536	4.718.881
(-) Devoluciones y descuentos	(<u>15.555</u>)	<u> </u>	(<u>2.527</u>)	<u> 0</u>
Subtotal	3.945.445	3.673.311	5.007.009	4.718.881
Logística por entrega y cobro de mercadería	<u>100.680</u>	<u> </u>	<u>64.700</u>	<u> </u>
Total ventas	<u>4.046.125</u>	<u>3.673.311</u>	<u>5.071.709</u>	<u>4.718.881</u>

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GASTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales gastos administrativos por los años 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
• Sueldos, sobretiempo	81.055	80.682
• Beneficios sociales	31.259	35.042
• Movilizaciones, transportes	31.482	26.493
• Otros gastos varios	<u>74.256</u>	<u>41.802</u>
Total gastos administrativos	<u>218.052</u>	<u>184.019</u>

Los gastos financieros por los años 2016 y 2015 por US\$ 904 y US\$ 297, respectivamente, son irrelevantes.

13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones de la Compañía con partes relacionadas en los años 2016 y 2015, corresponden a operaciones comerciales relacionada Solubles Instantáneos S.A. - S.I.C.A., detalladas a continuación:

a) Saldos y transacciones comerciales

- Compras realizadas durante los años 2016 y 2015 suman US\$ 3.670.146 y US\$ 4.668.621, respectivamente. El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de US\$ 441.708 y US\$ 695.259, respectivamente. Está cuenta no genera interés y aunque no tiene fecha específica de vencimiento se liquida durante el año.

- Ventas realizadas a dos clientes relacionados por parentesco por los años 2016 y 2015 por US\$ 332.126 y US\$ 673.343 + IVA, respectivamente; y saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de US\$ 43.600 y US\$ 158.209, respectivamente.

En los años 2016 y 2015, ningún otro personal clave de gerencia de la compañía (Gerente General, Accionistas) ha realizado transacciones comerciales por compras o ventas con Moroccorp S.A.

MOROCCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**
(continuación)**b) Remuneraciones**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Sueldos y comisiones	50.040	45.540
Beneficios sociales	8.627	1.528
Utilidades	<u>6.186</u>	<u>8.443</u>
Total	<u>64.853</u>	<u>55.511</u>

En los años 2016 y 2015, no hubieron otras compañías relacionadas con influencia significativa sobre Morocco S.A., por lo que no es aplicable revelación adicional en este segmento.

14. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

La Administración considera que además de las contingencias ordinarias del negocio, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen tales contingentes que merezcan revelación en los estados financieros.

Además, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 a la fecha de emisión de los estados financieros no existen demandas ni juicios en contra de la Compañía.

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 28 de 2017, la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar o ajustar y que pudieran alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.

Además ratifica que no dispone de estados financieros del período 2017 que permita identificar transacciones o saldos inusuales que merezcan ajustes o revelaciones.