



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes



Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403



0999618292



(593 - 4) 2295319



xavier.campos.c@hotmail.es

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7 – 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	13 – 25

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US\$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 28 de marzo del 2018

A los Accionistas de

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de **AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad (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 este Código.

Asuntos claves de auditoría:

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.

 Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403
 0999618292

 (593 - 4) 2295319

 xavier.campos.c@hotmail.es



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección 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 la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

 Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403
 0999618292

 (593 - 4) 2295319

 xavier.campos.c@hotmail.es



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- Los estados financieros de **AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.**, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor independiente que expuso una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 1 de marzo del 2017.
- El informe de cumplimiento tributario de **AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Econ. Xavier Campos Cruz, MBA.
SC-RNAE 752



Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403



0999618292



(593 - 4) 2295319



xavier.campos.c@hotmail.es



ECON. XAVIER CAMPOS
AUDITOR EXTERNO

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.



Edificio Induauto, Av. Quito
806 y Av. 9 de Octubre 4to
piso ofic. 403



0999618292



(593 - 4) 2295319

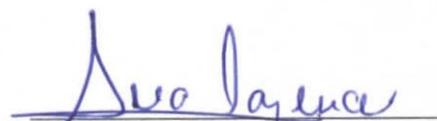


xavier.campos.c@hotmail.es

AGRÍCOLAS CACAO LANCAAO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2017	2016
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	\$ 10.610	12.195
Documentos y Cuentas por Cobrar	6	68.608	109.474
Inventario de Fertilizantes		16.941	-
Activos por Impuestos Corrientes	7	16.815	15.379
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>112.974</u>	<u>137.048</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	8	871.954	959.809
Activos Biológicos	9	1.759.041	1.651.181
Gastos y Pagos Anticipados No Corriente	10	1.460.466	1.092.168
Otros derechos representativos de capital		1	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>4.091.462</u>	<u>3.703.158</u>
TOTAL ACTIVO		<u>\$ 4.204.436</u>	<u>3.840.206</u>


 Freddy Cobeña Maldonado
Gerente General

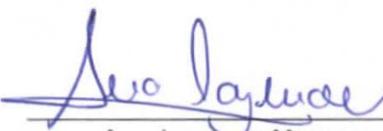

 Ana Layman Moyano
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2017	2016
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	11	\$ 7.630	3.579
Pasivos por Impuestos Corrientes	12	15.746	14.750
Otras Obligaciones Corrientes	13	<u>19.357</u>	<u>22.466</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>42.733</u>	<u>40.795</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar Relacionadas	14	<u>3.820.805</u>	<u>3.459.506</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>3.820.805</u>	<u>3.459.506</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.863.538</u>	<u>3.500.300</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	15	339.200	339.200
Reserva Legal		70	65
Utilidades Acumuladas		635	584
Resultado del ejercicio		<u>993</u>	<u>57</u>
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>340.898</u>	<u>339.906</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ <u>4.204.436</u>	<u>3.840.206</u>


 Freddy Cobeña Maldonado
Gerente General

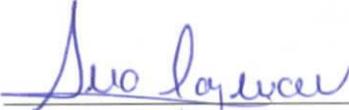

 Ana Layman Moyano
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

	Notas	2017	2016
Ventas	17	180.571	142.617
Costo de Ventas	18	- 163.378	- 125.919
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		17.193	16.698
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos		-	-
Gastos de Venta		-	-
Gastos Financieros		-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-	-
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		170	-
TOTAL INGRESOS/EGRESO NO OPERACIONAL		170	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		17.363	16.698
(-) 15% Participación Trabajadores		- 2.604	- 2.505
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		14.759	14.193
(-) Impuesto a la Renta		- 13.766	- 14.136
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL		993	57


 Freddy Cobeña Maldonado
Gerente General


 Ana Layman Moyano
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	339.200	393.432	-	-	649	733.280
Más (menos) transacciones durante el año						
Transferencias a Otras Cuentas Patrimoniales	-	-	65	584	-649	-
Otros Cambios a Detallar	-	-393.432	-	-	-	-393.432
Pérdida Líquida del Ejercicio	-	-	-	-	57	57
Saldo al 31 de diciembre del 2016	339.200	-	65	584	57	339.906
Más (menos) transacciones durante el año						
Transferencias a Otras Cuentas Patrimoniales	-	-	5	51	-57	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	993	993
Saldo al 31 de diciembre del 2017	339.200	-	70	635	993	340.898

Freddy Cobeña Maldonado
Gerente General

Ana Layman Moyano
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

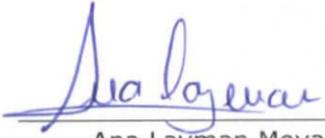
	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de cacao.	174.295	146.911
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-120.984	-211.805
Impuesto a la Renta pagado (Anticipos determinados año anterior)	-13.766	-14.136
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	<u>-291.898</u>	<u>-107.524</u>
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	-252.352	-186.554
Flujos de efectivo de actividades de Inversión		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	-2.672	-14.493
Inversión en Activos Biológicos	<u>-107.860</u>	<u>-323.806</u>
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	-110.532	-338.299
Flujos de efectivo de actividades de Financiamiento		
Préstamos de Accionistas	361.299	926.983
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	<u>-</u>	<u>-393.432</u>
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiamiento	361.299	533.551
Incremento (Disminución) neta en Efvo. y equivalentes de efectivo	-1.584	8.699
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>12.195</u>	<u>3.497</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al Final del Período	10.610	12.195

AGRÍCOLAS CACAO LANCA CAO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

Conciliación entre la Utilidad Neta y los Flujos de Operación

Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta	17.363	16.698
Ajuste por partidas distintas la efectivo		
Ajustes por otros conceptos.	90.527	90.017
Ajustes por Imp. a la Renta y participación de trabajadores	-16.370	-16.641
Cambios en Activos y Pasivos		
Incremento / Disminución en:		
Cuentas por Cobrar	-6.275	4.295
Otras Cuentas por Cobrar	-8.092	-43.435
Anticipos proveedores	55.283	1.848
Inventarios	-16.941	-
Otros Activos	-369.835	-170.500
Cuentas por pagar comerciales	4.051	-87.734
Otras Cuentas por pagar	996	11.196
Beneficios a empleados	-3.059	7.703
Flujo de efectivo neto en actividades de operación	<u>-252.352</u>	<u>-186.554</u>


 Freddy Cobeña Maldonado
Gerente General


 Ana Layman Moyano
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

AGRÍCOLAS CACAO LANCACAO S.A. se constituyó el 22 de Noviembre del 2010, con un capital suscrito de trescientos treinta y nueve mil doscientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

La empresa se dedica a la siembra y producción de cacao en la hacienda de su propiedad ubicada en la Parroquia Juan Gómez Rendón (Progreso), del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

Las oficinas Administrativas se encuentran en la ciudad de Guayaquil.

2. OPERACIONES 2017 Y OTROS EVENTOS RELEVANTES

Durante el año 2017, la empresa continuó con inversiones de mantenimiento y desarrollo de la plantación de cacao y la infraestructura.

En el 2017, la empresa mejoró sus ventas (US\$180 mil) en un 26% con relación al año 2016 (US\$142 mil) debido a un incremento en la producción.

Por tercer año consecutivo, la Empresa obtuvo producción comerciable en los sectores más antiguos de la plantación, aun cuando, todavía es insuficiente para cubrir los costos y gastos de operación. Los costos de producción, fueron diferidos en el 2017 (exceptuando la mano de obra). Lancacao vendió el 100% de su producción al cliente "Inmobiliaria Guangala".

Según Decreto Ejecutivo, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 7 de Diciembre del 2017, las empresas con Ingresos inferiores a US\$500 Mil durante el 2017, se exoneran del pago del Saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta que se encontrare pendiente para cancelación en el mes de Abril del 2018. La empresa no tiene saldo de Anticipo que cancelar.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF-PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda Funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Negocio en Marcha – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha -a pesar que la empresa no ha llegado a su punto de equilibrio por cuanto la plantación de cacao continúa en desarrollo-. Por tanto, no se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediato.

3.4 Propiedades, planta y equipo

3.4.1 Medición al momento del reconocimiento – El saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los gastos y costos de ubicación del activo en condiciones operativas. Los principales activos son el terreno de la hacienda de cacao, el sistema de riego y otras instalaciones de campo.

3.4.2 Método de depreciaciones y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia (gasto diferido) de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Instalaciones	10

3.5 Impuestos – La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI, art. 37) dispone que la empresa debe pagar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2017 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles, menos participación laboral sobre los resultados). La misma Ley (art.41) establece el sistema de Anticipos de este Impuesto que se auto determinan en la declaración del ejercicio anterior (2016) y se pagan en los meses de Julio y Septiembre del ejercicio corriente (2017). En el caso de la empresa, el Anticipo de Impuesto a la Renta determinado del año anterior (2016), es superior al Impuesto Causado del año corriente (2017), por lo que dicho Anticipo se considerará como Impuesto Definitivo. La empresa no ha registrado provisiones o ajustes que puedan, eventualmente, generar Impuestos Diferidos para los ejercicios posteriores.

3.5.1 Impuesto 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada período.

3.5.2 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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. La Compañía no posee impuestos diferidos.

3.6 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

3.7 Beneficios a empleados

3.7.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa no ha realizado esta provisión en concordancia con la Sección 28 de la NIIF Pymes

3.8 Activos financieros – La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

3.8.1 Efectivo y bancos – Incluye los saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

3.8.2 Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; las cuales son registradas a su valor razonable.

3.9 Activo Biológicos – Incluye todos los costos incurridos en la preparación del suelo, siembra y mantenimiento de las plantas de cacao. La Administración estima que la cosecha será rentable a partir del año 2019.

3.10 Gastos y Pagos Anticipados No Corrientes – Debido a que la hacienda no llega al punto de equilibrio, la empresa ha diferido los gastos de mantenimiento, administrativos, depreciaciones y otros, que se devengarán proporcionalmente contra ingresos futuros.

3.11 Otros derechos representativos de capital – La empresa posee, una acción en "Agrícola Cacao Cocultec S.A.", correspondiente al 0.0003% del capital social. Dicha acción se encuentra registrada a su valor nominal. La empresa no ha considerado necesario el ajuste al valor proporcional patrimonial al 2017 (US\$0.99).

3.12 Gastos y Pagos Anticipados No Corriente – Debido a que la hacienda no llega al punto de equilibrio, la empresa ha diferido los gastos de mantenimiento, administrativos, depreciaciones y otros, que se devengarán proporcionalmente contra ingresos futuros.

3.13 Pasivos financieros – Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.13.1 Préstamos y cuentas por pagar – Los préstamos y cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por pagar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

3.14 Reconocimiento de Ingresos – Los Ingresos se reconocen cuando se ha emitido la Factura correspondiente a las ventas de cacao en bruto (baba) (Inmobiliaria Guangala S.A. único cliente).

3.15 Reconocimiento de Costos – Los costos se reconocen cuando el servicio o los bienes han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los principales costos de la empresa lo constituyen la mano de obra, los insumos agrícolas y otros gastos de mantenimiento de la plantación de cacao.

3.16 Participación de trabajadores sobre los Resultados de la Empresa – De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2018.

3.17 Transacciones con partes Relacionadas – La legislación tributaria obliga a presentar, al Servicio de Rentas Internas (SRI), el ANEXO de Operaciones con Partes Relacionadas, cuando el monto anual de las transacciones entre dichas partes, supera los US\$3 Millones. Entre otras condiciones, se consideran "Partes Relacionadas" a las sociedades donde una misma persona natural, participa, directa o indirectamente, en la administración de las mismas. A pesar de que la empresa mantiene operaciones (préstamos recibidos) con su accionista mayoritario del exterior (ACPC), no tiene la obligación de presentar el referido anexo debido a que el monto anual de tales transacciones no supera el límite establecido.

3.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2017

La aplicación de las siguientes enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efecto a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC7	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por Pérdidas no realizadas	Enero1, 2017

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice 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 lo es estados financieros. En opinión de la Administración, tales afirmaciones 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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta efectiva y equivalente a efectivo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Caja Chica (a)	413	274
Banco Bolivariano (b)	10.197	11.921
TOTAL	10.610	12.195

(a) Se compone del fondo de Caja Chica de la oficina administrativa.

(b) Incluye saldos bancarios en dos cuentas corrientes.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta documentos y cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cliente "Inmobiliaria Guangala S.A."	10.451	4.176
Relacionadas (a)	53.102	45.009
Empleados	-	50
Anticipo a Proveedores (b)	4.955	60.239
Otros	100	-
TOTAL	68.608	109.474

(a) Incluye préstamos a su relacionada local "Agricultoras Cacao Cocultec S.A.", sin cargo de intereses, ni plazo establecido. **(Ver Nota 16)**

(b) Año 2016: En lo principal incluye anticipos por compra de plantas de cacao por US\$58.035.

Año 2017: En lo principal, incluye Anticipos para alimentación de trabajadores para reparación de canguros y gastos Varios de la hacienda.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente realizada por clientes	1.806	1.426
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta (a)	1.243	766
Anticipo de Impuesto a la Renta	13.766	13.187
TOTAL	16.815	15.379

(a) Incluye Saldos a favor de la empresa por Impuesto a la Renta del año 2015 US\$766 y 2016 por US\$477.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Terreno (*)	339.200	339.200
Carretera Acceso	25.336	25.336
Maquinarias y Equipos (**)	894.427	893.833
Drenajes	34.562	34.562
Estaciones de Bombeo y Canales	26.331	24.253
SUBTOTAL (a)	1.319.856	1.317.184
(-) Depreciación Acumulada (b)	-447.903	-357.375
TOTAL (c)	871.954	959.809

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo al 31-dic-2017 y 2016 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Variaciones al Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	1.317.184	1.302.691
(+) Adquisiciones	2.672	14.493
Saldo al final del ejercicio (a)	1.319.856	1.317.184
<u>Depreciación Acumulada (-):</u>		
Saldo al inicio del año	-357.375	-267.358
(+) Afectación a Dep. Acumulada 2017-2016 (***)	-90.527	-90.017
Saldo al final del ejercicio (b)	-447.903	-357.375
Propiedad, Planta y Equipo Neto (c)	871.954	959.809

(*) Inmuebles (terrenos) aportados por accionistas en pago del Capital de la empresa. Incluyen los lotes No.6 y No.7, ubicados en el sector Bejucal, Comuna San Lorenzo del Mate, Parroquia Juan Gómez Rendón (Progreso) del Cantón Guayaquil. Cada lote es de 140 hectáreas y fueron valorados en US\$169.400 cada uno.

(**) Corresponde al Sistema de riego subfoliar para 200 Has de cacao, adquirido el 28 de Noviembre del 2012 y adiciones realizadas el 2016.

(***) Las depreciaciones están registradas como Gastos Diferidos de la empresa.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2017, incluye todos los valores desembolsados hasta el 2017 para la siembra y mantenimiento del cultivo de cacao (preparación de terreno, compra de plantas, pago de nóminas anteriores al 2017, combustibles).

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantación de Cacao en Desarrollo	1.759.041	1.651.181
TOTAL	1.759.041	1.651.181

10. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017, incluye Gastos administrativos y financieros del 2013 al 2017, que se devengarán proporcionalmente, con ingresos futuros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Por compra de Bienes consumibles	35.122	32.252
Por Servicios recibidos	261.463	236.117
Por Materiales adquiridos	6.468	6.468
Por depreciaciones diferidas	401.926	310.759
Gastos Administrativos (a)	386.040	304.097
Gastos Financieros	39.327	31.647
Gastos diferidos por IVA en compras	165.763	149.825
Gastos de Hacienda 2017 (b)	142.415	-
Varios	21.942	21.002
TOTAL	1.460.466	1.092.168

(a) Incluye costo laboral del personal administrativo, Viáticos por visitas de técnicos del exterior, pago de contribuciones varias (a la Superintendencia de Compañías, el Municipio de Guayaquil, etc).

(b) Incluye costos y gastos de la Hacienda tales como los servicios de poda, alquiler de Tractor, Mantenimiento del Sistema de Riego, Fertilizantes, Servicios de Agrónomo, etc.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Filtros del Litoral	1.134	-
Morayma Silva Vallejo	344	3.513
Jorge Chamaidán	805	-
Ana Campoverde (compra de ramillas)	5.346	-
Varios	1	66
TOTAL	7.630	3.579

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ret. Fte IVA e Impuesto a la Renta	1.980	614
Impuesto a la Renta por Pagar	13.766	14.136
TOTAL	15.746	14.750

La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad Bruta	17.363	16.698
(-) Participación a trabajadores	-2.604	-2.505
(+) Gastos No Deducibles	-	-
Utilidad Gravable	14.759	14.193
Impuesto a la Renta	3.247	3.123
Anticipo Calculado (a)	13.766	14.136
Impuesto a la Renta Definitivo	13.766	14.136

(a) Según disposiciones legales, el ANTICIPO determinado el año anterior (2016) se imputa como IMPUESTO A LA RENTA DEFINITIVO del ejercicio corriente (2017), siempre que el ANTICIPO sea superior al valor del Impuesto Causado del año corriente (2017).

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta otras obligaciones corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Con el IESS	2.742	2.702
Beneficios Sociales (a)	8.112	7.200
Participación Laboral en Utilidades	2.883	2.513
Retenciones a Trabajadores (b)	5.619	10.052
TOTAL	19.357	22.466

(a) El movimiento de Beneficios sociales es como sigue:

<u>Beneficios Sociales</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo a comienzo de año	7.200	6.390
(+) Provisión del año	23.512	27.176
(-) Pagos efectuados	(22.599)	(26.367)
Saldo a final del año	8.112	7.200

(b) Corresponde a retenciones a trabajadores por distintas faltas incurridas en el ejercicio. La Ley dispone que tales sanciones deben estar establecidas en el Reglamento Interno de Trabajo, que a la fecha de este informe, no ha sido registrado por la empresa ante las Autoridades respectivas.

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADA A LARGO PLAZO

Corresponde a US\$3.8 millones a favor de "American Cocoa Production Company LLC" (ACPC, accionista mayoritario), por la provisión de fondos para el desarrollo y mantenimiento de la plantación de cacao. A partir del año 2015, los valores recibidos del principal accionista, se registran en el Banco Central del Ecuador como créditos externos. Tales préstamos generan el 3% de interés anual y tienen un plazo de vencimiento de 1095 días. La empresa no ha provisionado los intereses correspondientes. (Ver Nota 16)

15. CAPITAL

Al cierre del 2017, los accionistas y su participación accionaria se refleja en el siguiente cuadro:

<u>Accionistas:</u>	<u>Valor por</u> <u>Acción</u>	<u>No. De</u> <u>Acciones</u>	<u>Valor</u> <u>Total</u>
American Cocoa Production Company, LLC (a)	\$ 1,00	339.199	\$ 339.199
Agrícolas Cacao Lançacao S.A.	\$ 1,00	1	\$ 1
Total...			\$ 339.200

(a) ACPC es una empresa incorporada en el Estado de California de los Estados Unidos de América (USA). Disposiciones legales de Ecuador obligan a las empresas a reportar información básica de sus accionistas extranjeros. Cuando éstos son Personas Jurídicas, la información deberá contener el detalle correspondiente hasta identificar la o las personas naturales que son los beneficiarios finales. Esta información debe remitirse anualmente, a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas. Se encuentra pendiente de presentación la información del ejercicio 2016.

16. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Agrícola Cacao Cocultec S.A.	53.102	45.009
TOTAL	53.102	45.009

Las cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
American Cocoa Production Company, LLC	3.820.805	3.459.506
TOTAL	3.820.805	3.459.506

17. VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta ventas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales de cacao sin procesar(a)	180.571	142.937
(-) Descuentos por Cuadrillas (Mermas)	-	-320
TOTAL	180.571	142.617

(a) La producción del 2017, al igual que la del 2016, fue vendida localmente a "Inmobiliaria Guangala S.A."

18. COSTO DE VENTAS

Corresponde a los costos directos como mano de Obra y consumo de Fertilizantes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Mano de Obra	137.041	113.373
Fertilizantes	26.337	12.546
TOTAL	163.378	125.919

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 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 significativa o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

19.1.1 Riesgo de Crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

19.1.2 Riesgo de Liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de la liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que esta pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos de efectivo y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

19.1.3 Riesgo de Capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar operando como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas mediante la optimización de saldos de deuda y patrimonio.

19.2 Categorías de instrumentos financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVOS FINANCIEROS		
Efectivo y bancos	10.610	12.195
Documentos y Ctas. Por cobrar	68.608	109.474
TOTAL	79.218	121.669
 PASIVOS FINANCIEROS		
Dctos. Y Ctas. Por Pagar	7.630	3.579
Otras Obligaciones Corrientes	27.472	33.637
Cuentas por pagar largo plazo	3.820.805	3.459.506
TOTAL	3.855.907	3.496.721

20. CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a como contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Esta norma específica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprar; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39, no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado.

NIIF 15 "Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Esta norma específica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos.

Esta norma reemplaza en su totalidad la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos por todos los contratos excepto aquellos que se encuentren entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso, estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente
Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.
2. Identificar la obligación de desempeño del contrato
Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso.
3. Determinar el precio de la transacción
Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios.
Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.
4. Asignación de precio en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato
Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las Asignaciones de Desempeño
Esta norma contiene orientación sobre ciertos asuntos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos.

Esta NIIF está vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 "Arrendamientos"

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para el arrendador

NIIF 17 "Contrato de Seguros"

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2021, se permite la aplicación anticipada en entidades que apliquen NIIF 9 y 15 anteriormente a la aplicación de esta NIIF 17.

Deroga la NIIF 4 Contrato de seguros.

Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente de tipo de entidades que los emitan.

21. CONTINGENTES

Nuestra revisión no identificó contingentes que puedan afectar significativamente los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
