

**ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**



ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



PREVIAUDITSA

Informe de los Auditores Independientes

**A los Accionistas de
ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de **ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 3 de Mayo del 2013, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



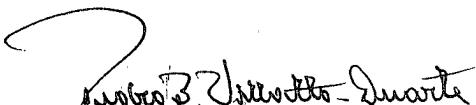
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos imponibles de **ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL**, al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el resultado del año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para

Énfasis

5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, y los estados financieros consolidados cuando las inversiones superan el 50% de la participación accionaria.



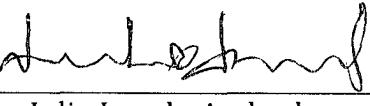
Pedro B. Villalta - Socio
RNC No. 23959

PREV.
SC - RN

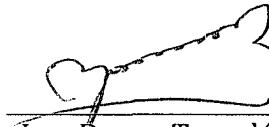
ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos		(US Dólares)
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	866,581	613,359
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas (Nota 3)	405,000	122,522
Activos por impuestos corrientes (Nota 4)	114,453	128,844
Gastos anticipados, seguros	-	5,143
Total activos corrientes	<u>1,386,034</u>	869,868
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto (Nota 5)	994,748	1,045,526
Inversiones en acciones (Nota 6)	1,637,190	1,637,190
Otros activos	-	153
Total activos no corrientes	<u>2,631,938</u>	2,682,869
Total activos	<u>4,017,972</u>	3,552,737
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7)	2,612	7,614
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 4)	39	14
Total pasivos corrientes	<u>2,651</u>	7,628
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas (Nota 3)	973,356	1,223,355
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 4)	22,276	22,951
Total pasivos no corrientes	<u>995,632</u>	1,246,306
Total pasivos	<u>998,283</u>	1,253,934
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 9)	800	800
Reserva legal	400	400
Utilidades retenidas		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	64,536	64,536
Utilidades acumuladas	2,953,953	2,233,067
Total patrimonio	<u>3,019,689</u>	2,298,803
Total pasivos y patrimonio	<u>4,017,972</u>	3,552,737


Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal

Ver notas adjuntas


Ing. Byron Tomalá Macías
Contador

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Arriendos (<i>Nota 3</i>)	158,400	144,000
Gastos de operación:		
Administrativos (<i>Nota 10</i>)	(84,334)	(83,640)
Utilidad de operaciones	<u>74,066</u>	<u>60,360</u>
Costos financieros	(12,549)	(5,021)
Dividendos ganados (<i>Nota 3</i>)	686,647	708,468
Otros, neto	474	1,744
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>748,638</u>	<u>765,551</u>
Gastos por impuesto a la renta (<i>Nota 4</i>)	(17,922)	(13,856)
Utilidad neta del año	<u>730,716</u>	<u>751,695</u>
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>730,716</u>	<u>751,695</u>


Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal

Ver notas adjuntas


Ing. Byron Tomalá Macías
Contador

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Estados de Cambios en el Patrimonio

			<u>Utilidades Retenidas</u>	
	Capital Pagado	Reserva Legal	Ajustes de Primera Adopción de NIIF para las PYMES	Utilidades acumuladas (US Dólares)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	400	64,536	1,481,372 1,547,108
Utilidad neta del año, 2012				751,695 751,695
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	800	400	64,536	2,233,067 2,298,803
Ajuste de retenciones en la fuente	-	-	-	(9,830) (9,830)
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	730,716 730,716
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	400	64,536	2,953,953 3,019,689



Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal

Ver notas adjuntas



Ing. Byron Tomalá Macías
Contador

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	158,400	144,000
Pagado a proveedores y empleados	(561,153)	(85,839)
Efectivo (utilizado) generado por las operaciones	(402,753)	58,161
Dividendos ganados	686,647	708,468
Intereses pagados	(12,549)	(5,021)
Impuesto a la renta pagado	(18,597)	(13,856)
Otros ingresos netos	474	1,744
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>253,222</u>	<u>749,496</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Aumento de Inversiones en acciones	-	(136,784)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(136,784)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y banco	253,222	612,712
Efectivo en caja y banco al principio del año	613,359	647
Efectivo en caja y banco al final del año	<u>866,581</u>	<u>613,359</u>
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	730,716	751,695
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	50,778	50,778
Amortizaciones	-	466
Gasto por impuesto diferido	(675)	-
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	263
Aumento en cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas	(282,478)	(121,472)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	5,143	(857)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	4,714	16,586
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(5,002)	6,040
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	(249,999)	45,999
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	25	(2)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>253,222</u>	<u>749,496</u>



Ing. Julio Jurado Andrade
Representante Legal



Ing. Byron Tomalá Macías
Contador

Ver notas adjuntas

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es el arrendamiento de bienes inmuebles.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 19 de Marzo del 2002, en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 17 de Abril del 2002.

La Compañía no ha contratado personal en relación de dependencia. Los servicios de personal requerido para la operación de la Compañía es prestado por una compañía relacionada.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros

Base de Medición

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

Moneda Funcional

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

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

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

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

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

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

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad

Pasivos Financieros

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

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

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

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

Propiedades y Equipos

Los elementos de Propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

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

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

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

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios y las maquinarias y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

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

El terreno se registra de forma independiente del edificio que puede estar asentado sobre el mismo, se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no es objeto a depreciación.

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

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Inversiones en Acciones

Representan inversiones en acciones en compañías registradas al costo

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

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

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

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

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

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

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

Reserva Legal

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

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando los servicios son prestados y facturados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente.

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

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Gastos

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Contingencias

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

Provisiones

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

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

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

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

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

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	40	40
Maquinarias y Equipos	10	10

Impuestos

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

Provisiones

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

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

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

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

3. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas y Accionistas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas y accionistas, consistían de lo siguiente:

Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
		2013	2012 (US Dólares)
Por cobrar:			
Inmocosvi S. A.	Relacionada Ecuador	-	100,000
Inmobiliaria Moderna Inmoderna S. A.	Relacionada Ecuador	100,000	-
Inmobiliaria Gavisol S. A.	Relacionada Ecuador	35,000	-
Tropicalimentos S. A.	Relacionada Ecuador	-	11,472
Coopserv S.A.	Relacionada Ecuador	10,000	10,000
Inmobiliaria Jutecero S. A.	Accionista Ecuador	260,000	1,050
		<u>405,000</u>	<u>122,522</u>
Por pagar a largo plazo:			
Secciar States Co. Limited	Accionista Ecuador	973,356	1,223,355
		<u>973,356</u>	<u>1,223,355</u>

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, representan principalmente préstamos y servicios de alquiler de bodegas, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar accionistas representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas y Accionistas (continuación)

Las cuentas por pagar a accionistas representan préstamos por compra de inversiones en acciones con vencimiento hasta el 2015 y no genera interés. Adicionalmente incluyen préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Arriendos	158,400	144,000
Dividendos ganados	686,647	708,468

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

4. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones	99,895	105,597
Retenciones en la fuente	14,558	23,247
	114,453	128,844
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado por pagar y retenciones		1
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	39	13
	39	14

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2013 y años anteriores.

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013 (US Dólares)	2012
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	18,597	13,856
Pagos	(18,597)	(13,856)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

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

	2013 (US Dólares)	2012
Gasto del impuesto corriente	18,597	13,856
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(675)	-
	17,922	13,856

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

	2013 (US Dólares)	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	749,314	765,551
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	1,397	3,162
Dividendos percibidos, exentos	(686,647)	(708,468)
Utilidad grabable	64,064	60,245
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	14,094	13,856
Impuesto a la renta mínimo a pagar	18,597	-
Anticipo de Impuesto a la renta	(18,597)	(13,856)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

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

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

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

Reformas Tributarias

Ley Orgánica de Discapacidades

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

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

	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2013
<i>(US Dólares)</i>					
Activo por impuesto diferido:					
Cambio de vida útil en edificio	22,951	-	22,951	(675)	22,276
Subtotal	22,951	-	22,951	(675)	22,276

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	749,314	765,551
Impuesto a la renta corriente	18,597	13,856
Tasa efectiva de impuesto	2.48%	1.81%

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2013	2012
<i></i>		
Tasa impositivo legal	22.00%	23.00%
Aumento por deducciones adicionales	(19.52)%	(21.19)%
Tasa impositiva efectiva	2.48%	1.81%

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos al costo	Edificios al costo	Maquinarias y equipos al costo	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total
	(US Dólares)					
Costo o valuación:						
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	165,129	863,356	291,944	1,320,429	(224,125)	1,096,304
Adiciones	-	-	-	-	(50,778)	(50,778)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	165,129	863,356	291,944	1,320,429	(274,903)	1,045,526
Adiciones	-	-	-	-	(50,778)	(50,778)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	165,129	863,356	291,944	1,320,429	(325,681)	994,748

6. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación	Valor Nominal		31 de Diciembre	
		Total	Unitario	2013	2012
		(US Dólares)			
Inversiones en Acciones:..					
INMODERNA S. A.	99%	52,470	10.00	531,697	531,697
Inmobiliaria Jutecero S. A.	99%	41,580	1.00	500,635	500,635
Aerobodegas	50%	400	1.00	165,991	165,991
Productora del Austro C. A. Produastro	-	-	-	135,992	135,992
Edificios Edidesa	80%	640	-	103,784	103,784
Inmobiliaria Gabisol S. A.	99%	2,376	1.00	66,051	66,051
INMOCOSVI S. A.	99%	36,316	1.00	59,591	59,591
Frutos del Litoral S. A. FRUTORAL	99%	792	0.004	57,247	57,247
Inmobiliaria Corcega S. A.	50%	400	-	14,410	14,410
INMODETAL S. A.	-	1000	1.00	1,000	1,000
Coopserv S. A.	-	-	-	792	792
				1,637,190	1,637,190

7. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días y sin interés.

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con el accionista. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

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

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

Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

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

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio se encuentran presente en el efectivo y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable.

ECUADOR NATURAL S. A. ECUANATURAL

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez

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

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

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

10. Gastos de Administración

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Depreciación y amortizaciones	50,778	51,245
Impuestos, contribuciones y otros	18,793	14,231
Honorarios profesionales	6,224	5,805
Seguros	7,469	7,761
Otros	1,070	4,598
	<hr/> 84,334	<hr/> 83,640

11. Hechos Ocurridos Despues del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (6 de Mayo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
