

Quito, 27 de mayo del 2014

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y JUNTA GENERAL DE
INCREMAR CÍA. LTDA.**

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **INCREMAR CÍA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Auditoría por los Estados Financieros

2. La administración de **INCREMAR CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la afectación del Control Interno de la Compañía. Una auditoría también incluye



evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la compañía **INCREMAR CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad.

Dr. José Villavicencio R. MSC
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2012	2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	17.762	33.483
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	498.974	596.743
Inventarios	5	299.210	315.537
Otras Cuentas por Cobrar	6	639.208	439.930
Pagos Anticipados	7	69.792	93.683
Impuestos Anticipados	8	34.098	14.141
Total Activos Corrientes		1.559.044	1.493.518
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS			
No depreciables			
Instalaciones/ Construcciones en Curso		-	58.470
Depreciables			
Maquinaria y Equipo Industrial		804.707	843.807
Muebles y Enseres		51.453	56.415
Equipos de Oficina		19.134	19.672
Vehículos		59.280	59.280
Equipos y Sistemas de Computación		64.549	68.039
Sistemas de Computación		17.920	17.920
TOTAL		1.017.043	1.123.603
Menos: Depreciación Acumulada		-475.948	-521.387
Menos: Amortización Acumulada		-7.594	-11.178
Propiedad, Planta y Equipo Neto	9	533.501	591.038
Intereses Acumulados por Devengar		-	5.000
Activos Difendos		4.691	4.437
Total Activos no Corrientes		538.192	600.475
TOTAL ACTIVOS		2.097.237	2.093.993

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Eco. Alfredo Martínez
 GERENTE GENERAL

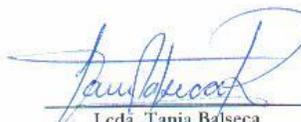

 Lcda. Tania Balseca
 CONTADORA GENERAL

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2012	2013
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales	10	381.205	480.733
Obligaciones Bancarias	11	495.519	499.274
Otras Obligaciones	12	113.841	30.013
Otras Cuentas por Pagar	13	32.923	59.938
Pasivos Acumulados	14	19.039	29.928
Total Pasivos Corrientes		1.042.527	1.099.885
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión Desahucio y Jubilación Patronal	15	75.290	91.784
Obligaciones Largo Plazo	16	534.466	415.061
Total Pasivos no Corrientes		609.756	506.845
TOTAL PASIVOS		1.652.283	1.606.730
 PATRIMONIO			
Capital Social	20	210.000	210.000
Reserva Legal	21	22.000	22.000
Reserva de Capital		34.872	34.872
Reserva Facultativa		11.376	11.376
Resultados Acumulados Adopción Primera Vez NIIF		-83.994	-83.994
Resultados de Ejercicios Anteriores		202.519	225.148
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		48.181	67.862
TOTAL PATRIMONIO		444.955	487.263
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.097.237	2.093.993

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Eco. Alfredo Martínez
 GERENTE GENERAL


 Lcdá. Tania Balseca
 CONTADORA GENERAL

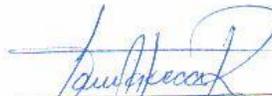
INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2012	2013
VENTAS NETAS		3.025.609	3.478.589
COSTO DE VENTAS		<u>(1.501.650)</u>	<u>(1.839.423)</u>
MARGEN BRUTO		1.523.959	1.639.166
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(525.683)	(598.791)
GASTO DE VENTAS		<u>(690.447)</u>	<u>(746.863)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		307.829	293.511
OTROS (GASTOS) E INGRESOS:		(251.144)	(177.092)
Intereses y comisiones		(136.238)	(84.007)
Intereses operacionales		(1.386)	-
Gastos no deducibles		-	(6.356)
Otros gastos no operacionales		(113.520)	(97.264)
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>10.535</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>56.684</u>	<u>116.419</u>
15% Participación Trabajadores	17	8.503	17.463
22% Impuesto a la Renta	18	<u>-</u>	<u>31.094</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		48.181	67.862

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Eco. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL



Lcda. Tania Balseca
CONTADORA GENERAL

INCREMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	SUPERAVIT POR VALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS NIF'S PRIMERA VEZ	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	210,000	22,000	34,872	11,376	202,519	48,181	-	(83,994)	441,955
Aumento Memento año 2012						(25,552)			(25,552)
Realizaf. Utilidad 2012 a Util. Ejercicios Anteriores					22,629	(27,699)			
Resultado presente del ejercicio						67,862			67,862
Aporte Futuras Capitalizaciones									
Reclasificación Reserva de Capital a Resultados									
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	210,000	22,000	34,872	11,376	225,148	67,862	-	(83,994)	487,265


 Genr. Alfredo Martínez
 GERENTE GENERAL


 Leda Tania Balseña
 CONTADORA GENERAL

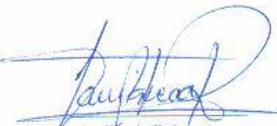
INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2012	2013
Efectivo provisto de clientes	2.986.683	3.265.643
Efectivo utilizado en proveedores	(2.354.333)	(2.776.000)
Efectivo utilizado en Empleados	(442.883)	(184.373)
Efectivo utilizado en otros	(292.514)	(111.221)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	(103.048)	194.048
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en adquisiciones Activos Fijos	(71.580)	(48.090)
Importes procedentes de Otros Activos a largo plazo	-	-
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	(71.580)	(48.090)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo provisto por Préstamos Accionistas	-	-
Efectivo provisto por Préstamos Tarjeta de Crédito Lilian León	-	-
Efectivo provisto por Préstamos Banco Pichincha	141.322	(130.237)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	141.322	(130.237)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	(33.306)	15.721
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Periodo	51.068	17.762
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	17.762	33.483

INCREMAR CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2013
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	56.684	116418,56
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		
Depreciación	31.093	49022,5
PARTIDAS DE CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIV. OPERACIÓN		
Provisión para Jubilación Patronal	2.613	91.784
Baja Activo Fijo	12.270	-
Provisión Décimo Tercer Sueldo	380	4.512
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	1.225	6.894
Provisión Vacaciones	3.633	1.059
Impuesto a la Renta	-	-
15% Participación Trabajadores	-	-
UTILIDAD CONCILIADA	107.898,49	269.690,43
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución	2.986.683	3.265.643
(Incremento) Disminución	(442.883)	(2.776.000)
(Incremento) Disminución	(2.354.335)	(184.373)
(Incremento) Disminución	(292.514)	(111.221)
FLUJOS EFECTIVO PROVENIENTE DE ATCIVIDADES OPERACIÓN	(103.048)	194.048


Econ. Alfredo Martínez
GERENTE GENERAL


Leda. Tania Balséca
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1.- Antecedentes

INCREMAR CÍA. LTDA., es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo del cantón de Cuenca Doctor Rubén Veintimilla Bravo, el 26 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 09 de enero de 1990.

La compañía tiene por objeto la producción y comercialización de productos alimenticios de consumo humano y otros afines.

El tiempo de duración para esta compañía es de veinte y cinco años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

El 25 de noviembre de 1999 ante el Notario Quinto de la ciudad de Cuenca, Doctor Francisco Carrasco Veintimilla, la Compañía cambio su domicilio a la ciudad de Quito y registrándose en el Registro Mercantil del cantón de Quito el 31 de marzo del 2000.

2.- Políticas contables significativas y bases de presentación

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de Presentación.-

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Valuación de Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

c) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.-

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción/ prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran registrados a Valor Razonable menos la depreciación acumulada de acuerdo a un avalúo realizado a enero del 2012 por el Arquitecto Iván Torres Reg. # SC-RNP-389.

(i) Medición posterior

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

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

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>	<u>Porcentaje residual (%)</u>
Edificio		
Planta		
Equipo de cómputo	3	33,33
Equipo de oficina	10	10
Maquinaria y equipo A	25	4
Maquinaria y equipo B	15	7,33
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

d) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se presentan con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo. Cuando los créditos por ventas se amplían más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar generadas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del periodo una pérdida por deterioro.

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

3. -Efectivo y Equivalente del Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Caja		
Caja Chica	350	350
Caja Recaudadora Factutación Clientes	15.776	16.201
Caja Ahorros Banco Solidario	230	264
Produbanco Cta. Ahorro 12333034703	23	1.920
Bancos:		
Banco del Austro 17602126	1.383	726
Banco del Pacifico 1946137	0	14.022
Total	<u>17.762</u>	<u>33.483</u>

4. -Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013, son como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoria-Consultoria-Impuestos

(Expresado en dólares)

	2012		2013
Cientes Región Sierra	351.980	(i)	396.263
Cientes Región Costa	115.065	(ii)	159.727
Cientes Región Oriente	10.340	(iii)	11.361
Cientes del Austro	23.487	(iv)	34.151
Provisión para Incobrables	(1.898)	(v)	(4.759)
Total	498.974		596.743

(i) Un resumen de Clientes Región Sierra al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(expresado en dólares)

NOMBRE	SALDO
CARDENAS GUERRA DANNY FABRICIO	5.176
CIFUENTES RECALDE PAUL FERNANDO	15.823
CODELITESA S.A.	17.756
CORPORACION FAVORITA C.A	107.002
COVERTOSA.COVERTURA TOTAL S.A.	2.950
CRUZ MORALES EDISON RODRIGO	8.612
DE LA VEGA VILLACIS FREDDY WLADIMIR	2.798
DISTRIBUIDORA CASANOVA	1.617
DISTRIBUIDORA DISLEP	1.494
DISTRIBUIDORA RAMON	737
DISTRIBUIDORA SUAREZ HERMANOS DISTRISUAR	2.652
ENCOMECA CIA.LTDA	39.767
FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA	4.569
FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.	1.392
GAVILANES GAVILANEZ OSCAR MANUEL OVIDIO	48.051
GOMEZ PEÑAHERRERA MARCELO RAFAEL	1.606
JACOME COBOS ENA MARISOL	10.608
MASSA RAMIREZ MILKOS BREZHNEV	911
MEGA SANTAMARIA S.A	34.781
MOINA SAÑAY MARIA DEL CARMEN	1.584
MONJE CUENCA EDGAR GEOVANI	2.422
PAZ TORRES MIREYDA ELIZABETH	1.712
PROVEEDORA ERAZO SANCHEZ S.A.	1.924
QUEZADA RIVERA ALEXANDER RAUL	4.874
REPARTI-QTO.REPARTOS ALI MENTICIOS REPART	1.137
REPRESENTACIONES J.LEONARDO SORIA L.CA	52.778
TIENDAS INDUSTRIALES TIA S.A.	15.222
URCUPAC TRADING S.A	6.112
VEGA VARELA ARTURO POLIBIO	1.429
OTROS	- 1.233
TOTAL	396.263

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(ii) Un resumen de Clientes Región Costa al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(expresado en dólares)

NOMBRE	SALDO
ARBOLEDA CADENA NANCY ROSA	4.217
CABANILLA PIEDRA MARCO VICENTE	629
CAMPOVERDE CORONADO ERIK FERNANDO	651
COMISARIATO VELEZ BONILLA S.A. VELBONI	1.251
COMPAÑIA DISTRIBUIDORA RUBI CIA. LTDA.	3.429
CORPORACION EL ROSADO S.A	34.947
CRUZ FRANCO WILLAMS ROLANDO	840
DACENDI S.A.	3.856
DISMAC	2.048
FIGUEROA DELGADO MAYRA ALEJANDRA	927
GOMEZ FERNANDO	4.055
I.M.C. RUILOVA CIA LTDA.	12.205
JO HASING ENRIQUE COLUMBO	1.715
MENDEZ Y ASOCIADOS ASOMEN S.A.	35.178
MULTITIENDAS S.A.	13.267
SUPER TIENDA QUEVEDO	949
TIENDAS INDUSTRIALES TIA S.A.	33.004
VENTASCORP S.A.	2.590
OTROS	3.969
TOTAL	159.727

(iii) Un resumen de Clientes Región Oriente al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(expresado en dólares)

NOMBRE	SALDO
RAMIREZ HERMEL(DISTRIBUCIONES H.R.)	11.361
TOTAL	11.361

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoria-Consultoria-Impuestos

- (iv) Un resumen de Clientes del Austro al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(expresado en dólares)

NOMBRE	SALDO
BALAREZO MANZANO PEDRO JAVIER	94
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA LTDA	10.138
NARVAEZ ORTIZ LAURA LEONOR	19.639
PASTIFICIO TOMBAMBA	4.280
TOTAL	34.151

- (v) La provisión para cuentas incobrables se encuentra calculada de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, que es suficiente de acuerdo a un análisis realizado por antigüedad de la cartera.

El movimiento de la provisión es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2012	2013
Saldo Inicial	-4.374	-1.898
Baja	6.428	0
Provisión del Año	-3.952	-2.861
Saldo al 31/12/13	-1.898	-4.759

5. – Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

(Expresada en dólares)

	2012		2013
Materia Prima	49.862	(i)	32.868
Materiales Auxiliares	49.833		41.911
Material de empaque	121.358		160.726
Suministros y Materiales	12.089		7.462
Inventario de Semielaborados	580		707
Producto Terminado	60.412		37.985
Terminado Surtidas	5.076		2.624
Desechos	0		31.254
Total	299.210		315.537

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoria-Consultoria-Impuestos

(i) A continuación un detalle de materia prima que posee la compañía:

Materia Prima	Valor
Arroz	891,12
Avena	956
Azucar	211
Fideo de Letras	173
Fideo Precortado	172
Harina de Maiz Blanca	194
Harina de Plátano	2.504
Harina de Trigo	20
Leche de Soya en Polvo	18.106
Leche en Polvo Descremada	1.890
Leche en Polvo Entera	401
Maicena	4.736
Quinua	1.789
Sal	107
Sucralosa	717
TOTAL	32.868

Al 31 de diciembre de 2013 no existe movimiento de provisión por obsolescencia de inventarios ya que los mismos son adquiridos bajo pedido de producción por lo que no procede dicho cálculo.

6. – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Personal	9.496	28.185
Relacionadas	599.721 (i)	411.745
Importaciones en Tránsito	29.992	0
Total	639.208	439.930

(i) Desde el año 2008 hasta la presente la compañía no tiene firmado convenios internos sobre los préstamos con los accionistas donde se establezca plazos e intereses. A continuación un detalle:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoria-Consultoria-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Martínez Alfredo	559.265	365.461
Martínez María Paula	40.456	46.284
Total	599.721	411.745

- (ii) No se ha proporcionado un detalle ni identificación respecto a esta cuenta. Para propósitos de opinión de los estados financieros este valor no es importante.

7. – Pagos Anticipados

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Seguros Anticipados	12.051	17.624
Anticipos Varios	57.741	76.059
Total	69.792	93.683

- (i) Corresponde a anticipos efectuados a empleados y proveedores de la compañía:

	31/12/2013
Crespo Rosa	17359
Martínez Ivan	56.874
Martínez Juan	1.826
Total	76.059

8. - Impuestos Anticipados

Corresponde a las retenciones en la fuente que le efectuaron a la compañía durante el período económico terminado al 31 de diciembre del 2013.

9. - Propiedad, Planta y Equipo

El detalle de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
No Depreciable		
Instalac/ Construcción en Curso	0	58.470
Depreciables		
Maquinaria y Equipos Industriales	804.707 (i)	843.807
Muebles y Enseres	51.453 (ii)	56.415
Equipo de Oficina	19.134 (iii)	19.672
Vehículos	59.280	59.280
Equipos de Computación	64.549 (iv)	68.039
Sistemas de Computación	17.920	17.920
(-) Depreciación Acumulada	(475.948) (v)	(521.387)
(-) Amort. Acum. Sistema Integrado	(7.594)	(11.178)
Saldo neto al fin del año	533.501	591.038

Se encuentra prendado al Banco del Pichincha el valor de \$76.869 y \$82.553 de las maquinarias y equipos industriales.

El movimiento por partida de propiedades, planta y equipo durante el 2013, es como sigue:

(i) MAQUINARIAS Y EQUIPOS INDUSTRIALES

	(Expresado en dólares)
Saldo al 01/01/2013	804.707
Adquisiciones	39.101
Saldo Neto al 31/12/2013	843.807

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(ii) MAQUINARIAS Y EQUIPOS INDUSTRIALES

(Expresado en dólares)

Saldo al 01/01/2013	51.453
Adquisiciones	4.962
Saldo Neto al 31/12/2013	56.415

(iii) EQUIPO DE OFICINA

(Expresado en dólares)

Saldo al 01/01/2013	19.134
Adquisiciones	537
Saldo Neto al 31/12/2013	19.672

(iv) EQUIPOS DE COMPUTACIÓN

(Expresado en dólares)

Saldo al 01/01/2013	64.549
Adquisiciones	3.490
Saldo Neto al 31/12/2013	68.039

- (v) La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los costos de producción indirectos y los gastos de administración.

10. – Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Proveedores Productos	243.791 (i)	340.994
Proveedores Servicios	130.242	123.630
Proveedores Generales	5.307	10.644
Otros	1.865	5.464
Total	381.205	480.733

(i) Corresponden a Proveedores de productos como sigue a continuación:

	(expresado en dólares)
ADITMAQ, ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA LTDA	9.533
AROMCOLOR S.A	2.815
ARTES GRAFICAS SEINFELDER C.A.	3.893
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	8.000
BASESURCORP S.A.	20.933
CABEZAS UNDA ALBA SUSANA	23.760
CORRALES PALMA FLOR GUADALUPE	15.900
EQUIPLAST	5.902
ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECLINE S.A.	4.969
EXTRACTOS ANDINOS S.A	107
INDUSTRIAS OMEGA C.A	5.764
INTEROC S.A	146.446
NEYPLEX CIA LTDA	6.880
PEÑA HERRERA LEOPOLDO VICTOR	6.217
POLIFILM CIA LTDA	35.803
PRÓDICEREAL S.A.	11.575
RIVERA ENRIQUEZ ROBERTO FELIPE	193
SERFLEXCORP S.A.	3.317
SIGMAPLAST S.A.	20.357
SILESIA COLOMBIA LTDA	5.350
TECNIAROMAS S.A.	3.282
	340.994

11. – Obligaciones Bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Sobregiros Bancarios	452.628 (i)	406.916
Préstamos Bancarios	42.890 (ii)	92.358
Total	495.519	499.274

(i) Corresponden a sobregiros bancarios como sigue a continuación:

(expresado en dólares)	
Banco del Pichincha Cta. N° 30979066-01	390.276
Produbanco Cta. N° 70007217	16.639
TOTAL	406.916

(ii) A continuación un detalle del pré

(iii) stamo que la compañía mantiene en el Banco Pichincha al 31 de diciembre del 2013:

(expresado en dólares)				
FECHA	MONTO PRESTAMO	PLAZO	GARANTIA	SALDO AL 31/12/2013
09/01/2012	51.208	1440 DIAS	CARTA DE CREDITO	32.058
20/11/2013	40.900	62 DÍAS	-	40900
19/12/2013	19.400	64 DÍAS	-	19400

12. - Otras Obligaciones

Un resumen de Otras Obligaciones al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Terceros	86.344 (i)	30.013
Otras Cuentas	27.497	0
TOTAL	113.841	30.013

(i) A continuación un detalle de la cuenta terceros, es como sigue:

NOMBRE	CAPITAL
MARTINEZ JUAN SEBASTIAN	15
MARTINEZ ROLANDO (a)	30.000
SERFYR SA	2
TOTAL	30.013

(a) Corresponde a un préstamo realizado por un familiar de los accionistas no se ha determinado, plazo ni tasa de interés.

13. - Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Obligaciones Patronales	28.507 (i)	41.815
Obligaciones Fiscales	4.416 (ii)	18.123
TOTAL	32.923	59.938

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (i) Un detalle de las Obligaciones Patronales al 31 de diciembre del 2013 se muestra a continuación:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
IESS por Pagar	9.295	15.915
Fondo de Reserva	3.812	4.913
Remuneraciones de empleados	15.401	20.987
Total	28.507	41.815

- (ii) Un detalle de las Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2013 se muestra a continuación:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Impuesto a la renta por pagar		7.084
Retenciones en la fuente	1.464	
Retenciones del IVA	2.952	11.038
Total	4.416	18.123

14. - Pasivos Acumulados

Un resumen de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Décimo Tercer Sueldo	3.599	4.512
Décimo Cuarto Sueldo	5.219	6.894
Vacaciones	1.719	1.059
15% Participación Trabajadores	8.503	17.463
Total	19.039	29.928

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 17.

15. - Provisión Desahucio y Jubilación Patronal

Un resumen de desahucio y jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Provisión de Desahucio	19.426 (i)	25.718
Provisión para Jubilación Patronal	55.864 (ii)	66.065
TOTAL	75.290	91.784

- (i) A continuación un detalle según cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2013 realizado por la Compañía Logaritmo Cía. Ltda.

Desahucio			
Tiempo de Servicio	Reserva al 31/12/2012	Incremento de Reservas	Reservas Acum. 31/12/2013
Trabajadores con menos de 25 años	17.703	7.661	25.364
Nuevos Ingresos	-	354	354
TOTAL	17.703		25.718

- (ii)

Jubilación Patronal			
Tiempo de Servicio	Reserva Inicial 31/12/2012	Incremento de Reservas	Reservas Acum. 31/12/2013
Trabajadores entre 10 y 20 años	35.726	8.713	44.440
Trabajadores menores de 10 años	13.358	6.252	19.610
Nuevos Ingresos	-	2.016	2.016
TOTAL	49.085	16.981	66.065

16. - Obligaciones por Pagar a Largo Plazo

Un resumen de las obligaciones que tiene la compañía a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Banco del Pichincha	534.466 (i)	415.061
TOTAL	534.466	415.061

- (i) Corresponde al préstamo otorgado por el Banco del Pichincha como se detalla a continuación:

FECHA	MONTO PRESTAMO	PLAZO	GARANTIA	SALDO AL 31/12/2013
30/08/2012	106.000,00	1800 DIAS	PRENDA DE ACTIVOS FIJOS	82.553
27/12/2011	117.000,00	1800 DIAS	PRENDA DE ACTIVOS FIJOS	76.869
17/08/2011	200.000,00	1800 DIAS	LINEA DE CREDITO	128.824
26/07/2011	200.000,00	1800 DIAS	LINEA DE CREDITO	126.815
				415.061

17. - Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo - codificación especial), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

Utilidad del Ejercicio	116.419
15% Participación Trabajadores	<u>17.463</u>
Utilidad después de Participación Trabajadores	98.956

18.- Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2013, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad del Ejercicio	116.419
(-) 15% Participación Trabajadores	(17.463)
(+) Gastos no deducibles	116.891
(-) Amort. Pérdidas Tributarias	(118)
(-) Pago a trabajadores discapacitados	(74.390)
(=) Base para el cálculo del impuesto a la renta	<u>141.338</u>
22% Impuesto a la Renta	31.094

19.- Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

A continuación es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013, expresado en dólares estadounidenses, con partes relacionadas.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)
2013

Cuentas por cobrar relacionadas		
Martínez Alfredo	(i)	365.461
Martínez María Paula		46.284
Total		411.745
Anticipos Varios		
	(ii)	
Crespo Rosa		17359
Martínez Ivan		56.874
Martínez Juan		1.826
Total		76.059
Cuentas por pagar Terceros		
Martínez Juan Sebastian		15
Martínez Rolando	(iii)	30.000
SERFYR SA		2
TOTAL		30.013

- (i) Desde el año 2008 hasta la presente la compañía no tiene firmado convenios internos sobre los préstamos con los accionistas donde se establezca plazos e intereses.
- (ii) Corresponde a anticipos efectuados a empleados y proveedores de la compañía.
- (iii) Corresponde a un préstamo realizado por un familiar de los accionistas no se ha determinado, plazo ni tasa de interés

20.- Capital Pagado

Mediante Escritura de Cesión de Participaciones del 28 de Septiembre del 2012, ante el Dr. David Maldonado, el Sr. Walter Iturralde cede 44.100 participaciones al Eco. Alfredo Martínez Gerente General y representante legal de la Compañía Incrementar Cía. Ltda.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Una vez perfeccionada la transferencia de participaciones el capital social de la compañía queda conformado de acuerdo al siguiente detalle:

CUADRO DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL			
SOCIOS	PARTICIPACIONES AL 31 /12/2012	AUMENTO DE CAPITAL	TOTAL 31/12/2013
		Cesión de Participaciones	
Ivan Martínez	165.632	44.100	209.732
Walter Iturralde	44.100	(44,100)	-
María Martínez	268	-	268
TOTAL	210.000		210.000

21.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que las compañías limitadas destinen por lo menos el 5% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

22.- Aspectos Relevantes

- **CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO**

1. El presidente de la república anunció que enviará un proyecto de ley a la asamblea que reemplazará a toda la legislación actual del sistema financiero y fortalecerá el rol de la intervención del estado en el sistema financiero privado.
2. De igual manera el Gobierno tiene un plan para disminuir las importaciones con el propósito de fomentar la producción nacional. Para este efecto ha existido aumento de aranceles y restricciones a las importaciones, inclusive con las exigencias de que se puedan importar exclusivamente productos naturales libres de químicos.
3. Para el 2014 se estima que el índice de inflación será del 3.2% y que el crecimiento del Producto Interno Bruto entre el 4% y 5%.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

El gobierno tiene programado invertir en el sector de la producción alrededor \$1728 millones de dólares con el propósito de seguir adecuando las carreteras, para el sector de la agricultura, innovación tecnológica, programas de cárnicos, semillas y turismo. Especialmente se dedicará a la construcción de hidroeléctricas para el cual tiene proyectado \$1500 millones de dólares.

- **DIRECCIÓN NACIONAL DE REGISTROS DE DATOS PÚBLICOS.**

Según el Registro Oficial N° 165 del día lunes 20 de enero del 2014, se establece que:

1. Las Compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías, que realicen ventas a crédito, están obligadas a suministrar al Registro Crediticio del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos la información necesaria para mantenerlo actualizado; y, en su letra a), otorga a la misma Superintendencia la potestad de fijar la periodicidad con la cual se debe remitir la información al Registro Crediticio, que no será superior a un mes.

- **MINISTERIO DE RELACIONES LABORALES**

Según el Registro Oficial N° 196 del día jueves 06 de marzo de 2014, se encuentra publicado:

1. El Instructivo para la Implementación del Sistema Nacional de Gestión de Prevención de Riesgos Laborales (SGP), que es de cumplimiento obligatorio para lo cual las empresas deben acceder al Sistema Nacional de Gestión de Prevención de Riesgos Laborales (SGP), en forma gratuita a través del portal web oficial del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

23. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha del informe de auditoría (mayo del 2014), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

FIN