



Quito, 07 de mayo del 2014

OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ADMINISTRATOS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

El presente informe fue elaborado de acuerdo a los estándares de la Comisión
Ecuatoriana de Valores (CEV) que rigen la práctica de auditoría en Ecuador y
se basa en la revisión de la información financiera de ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A.
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013.
Este informe es emitido en cumplimiento de la Ley Orgánica del Poder Judicial y
del Código de Comercio.

Responsabilidad de la información financiera por los Estados Financieros

La responsabilidad de la preparación y presentación de la información financiera
de ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A. recae en la Junta de Directores y en la
Administración. El Auditor Independiente no asume responsabilidad por la
veracidad o exactitud de la información financiera presentada. El Auditor
Independiente solo emite una opinión sobre si la información financiera
presentada es razonable en todos los aspectos materiales, de acuerdo a los
estándares de auditoría aplicables. La responsabilidad de la información financiera
de ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A. recae en la Junta de Directores y en la
Administración.

Responsabilidad del Auditor

El presente informe fue elaborado de acuerdo a los estándares de la Comisión
Ecuatoriana de Valores (CEV) que rigen la práctica de auditoría en Ecuador y
se basa en la revisión de la información financiera de ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A.
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013.
Este informe es emitido en cumplimiento de la Ley Orgánica del Poder Judicial y
del Código de Comercio.

ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Quito, 07 de mayo del 2014

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES S.A."**

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES S.A."** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados y el estado de cambios en el patrimonio 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 es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Contabilidad. 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.

Excepciones

4. No hemos recibido el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre del 2013.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo 4, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de la compañía **ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES S.A."** al 31 de diciembre del 2013, y de su desempeño financiero 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

ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2012	2013
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	18.292	43.291
Cuentas por Cobrar comerciales	4	192.552	244.834
Otras Cuentas por cobrar	5	-	133
Cuentas por Cobrar Fiscales	6	135.842	133.115
Inventarios	7	171.306	160.677
Pagos anticipados	8	12.983	28.715
Total activos corrientes		530.975	610.765
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>			
Muebles y enseres		8.987	16.329
Maquinarias y equipo		1.272.681	1.181.498
Equipo computación		8.788	8.788
Equipo de mantenimiento y seguridad		1.237	1.237
Equipo de oficina		914	914
Herramientas		6.132	6.132
Maquinarias Años Anteriores		-	97.763
Moldes		5.575	7.653
Licencias		1.688	1.688
Instalaciones		13.417	20.726
Total		1.319.419	1.342.728
Depreciación acumulada		(623.119)	(742.544)
Propiedades, planta y equipo neto	9	696.300	600.185
Otros Activos	10	15.500	35.117
Total activos no corrientes		711.800	635.301
TOTAL ACTIVOS		1.242.774	1.246.067


ING. FAUSTO MONCAYO
GERENTE GENERAL


ING. SANDRA NUÑEZ
CONTADORA GENERAL

ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2012	2013
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	11	23.794	29.093
Beneficios sociales	12	5.751	11.701
Impuestos por Pagar	13	1.257	1.652
Impuesto Diferido	14	54.597	48.270
Otros Pasivos Corrientes	15	17.098	3.653
Total pasivos corrientes		102.497	94.369
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Prov. Jubilación Patronal y Desahucio	16	7.561	12.787
Total pasivos no corrientes		7.561	12.787
TOTAL PASIVOS		110.058	107.156
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	19	600.000	600.000
Pérdidas Acumuladas	20	(300.785)	(431.241)
Resultados Acum. Por Adopción de NIIF'S		963.852	963.852
Resultado del Período		(130.352)	6.300
TOTAL PATRIMONIO		1.132.715	1.138.911
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.242.774	1.246.067

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


ING. FAUSTO MONCAYO
GERENTE GENERAL


ING. SANDRA NUNEZ
CONTADORA GENERAL

ECUATORIANA DE CHOCOLATES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2012	2013
VENTAS NETAS		480.333	972.996
COSTO DE VENTAS		<u>(344.023)</u>	<u>(722.212)</u>
MARGEN BRUTO		136.309	250.784
 GASTOS DE ADMINISTRACION		 (263.612)	 (240.941)
GASTOS DE VENTAS		<u>(6.333)</u>	<u>(6.566)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		(133.635)	3.277
 OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Gastos financieros		(2.330)	(2.193)
Ingreso Impuesto a la Renta Diferido		<u>5.613</u>	<u>6.327</u>
TOTAL		3.283	4.134
 Utilidad de Operaciones continuas		 <u>(130.352)</u>	 <u>7.412</u>
 Participación Trabajadores	18	 -	 1.112
 GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO		 <u>(130.352)</u>	 <u>6.300</u>
 Según Nota (17) Impuesto causado \$ 7.692			
Según Nota (8) Anticipos IR \$ 17.749			
Crédito Tributario a favor de la Empresa \$ 10.057			

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


ING. FAUSTO MONCAYO
GERENTE GENERAL


ING. SANDRA NUÑEZ
CONTADORA GENERAL

ECUACHOCOLATES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. POR ADOP. NIIF'S	UTILIDAD/PÉ- RDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	600.000		-	(300.785)	963.852		1.263.067
Transferencia a Resultados Acumulados				(130.352)			(130.352)
Aportes Futuras Capitalizaciones	-						-
Absorción de pérdidas acumuladas	-						-
Otros cambios				(104)			(104)
Ganancia o Pérdida del Ejercicio 2013	-		-	-		7.412	7.412
Participación de Trabajadores 15%						(1.112)	(1.112)
Impuesto a la Renta 22%							
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	600.000	0	0	(431.241)	963.852	6.300	1.138.911

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 ING. FAUSTO MONCAYO
 GERENTE GENERAL


 ING. SANDRA NUÑEZ
 CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. - Antecedentes

ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES" S.A., es una compañía constituida en el Ecuador el 18 de septiembre del 2001, que tiene por objeto las siguientes actividades: **a)** Industrialización y comercialización interna o externa de derivados de cacao, café, palma africana, caña de azúcar y demás especies agrícolas y forestales. **b)** Importación y exportación de productos, equipos y maquinarias agrícolas, agroindustriales e industriales. **c)** La explotación total y en todas sus fases del comercio al por mayor y al detal, incluyendo la importación y exportación de mercaderías. **d)** El almacenamiento de mercaderías internacionales, por cuenta propia. **e)** El suministro de bienes y servicios, en el ámbito comercial e industrial, que requieran otras compañías dentro de la zona franca. **f)** El establecimiento de depósitos aduaneros industriales y/o comerciales para la producción y/o almacenamiento de mercaderías y bienes de todo tipo, al amparo de las normas legales previstas en la Ley de Zonas Francas, Ley Orgánica de Aduanas y demás leyes ecuatorianas. **g)** La prestación de servicios a personas naturales o jurídicas con equipos, maquinarias, vehículos y asistencia técnica para actividades portuarias, de construcción y de comercio en general.

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

La actividad que predomina en la empresa es la Industrialización y comercialización interna o externa de derivados de cacao, café, palma africana, caña de azúcar y demás especies agrícolas y forestales.

2. Políticas contables significativas y bases de presentación

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que mantiene la compañía:

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.

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 involucren 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

Se encuentran registrados de la siguiente manera:

Productos procesados: materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción. El costo no supera el valor neto de realización.

Productos adquiridos: materias primas y materiales, al costo promedio.

c) Valuación de planta y equipo

La compañía ha decidido hacer el avalúo de muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación y equipos de oficina. La depreciación se realiza mediante método el de línea recta en función de la vida útil estimada por AVALUAC, (perito evaluador calificado) de la siguiente manera:

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

<u>VIDA UTIL</u>	<u>MUEBLES Y ENSERES</u>	<u>MAQ. Y EQUIPO</u>	<u>EQ. DE OFICINA</u>	<u>EQ. DE COMPUTO</u>
24 Meses	X	X	X	X
36 Meses	X	X		
48 Meses	X	X	X	
60 Meses	X	X	X	
72 Meses	X	X		
84 Meses	X	X	X	
96 Meses		X		
108 Meses		X	X	
120 Meses		X		
132 Meses		X		
144 Meses	X	X		
168 Meses		X		
192 Meses		X		
204 Meses		X		
216 Meses		X		
228 Meses		X		
300 Meses		X		
324 Meses		X		
336 Meses		X		
348 Meses		X		

d) Provisión para las Cuentas Incobrables

La compañía realiza la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a los límites legales establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

e) Provisión de la Jubilación Patronal y Desahucio

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La Compañía realiza la provisión para jubilación patronal y el desahucio para todos los trabajadores a partir del primer día de servicio.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Caja Chica	300	300
Bancos	<u>17.992</u>	(i) <u>42.991</u>
Total	18.292	43.291

(i) Corresponde a valores que la Compañía tiene a favor en las siguientes cuentas:

BANCOS	CUENTA	SALDO
Guayaquil	623896-3	42.827
Guayaquil	28862-6	164
	Total	42.991

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

4. Cuentas por cobrar comerciales

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

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Cientes Nacionales	131.048 (i)	148.460
Cientes Extranjeros	66.882 (ii)	102.470
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(5.377) (iii)	(6.095)
Total	192.552	244.834

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

	(Expresado en dólares)
Aditmaq Cia. Ltda.	354
Afaba	1.865
Biofeed Cia Ltda.	16.325
Buendia Muñoz Jaime	5
Cornejo Paulina	35
Criollo Ecuador International.S.A.E	18.467
Ddr Trading	57
Fresh Costa Cia.Ltda	9.003
Garcia Reinoso Rodolfo	618
Hoja Verde Gourmet S.A	67.330
Indartbio S.A	34
Negrete Patricia	11
Nevado Ecuador Nevaecuador S.A	129
Patisserie Cia.Ltda	445
Salcedo Jose Luis	360
Sociedad Industrial Reli S.A	21.846
Strupat Gabriel	100
Terrafertil S.A	11.051
Ucantucan Amazon Chocolate	20
Villacis Miguel Eduardo	334
Otros	70
Total	148.460

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

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

(expresado en dólares)	
Avr Chocolate & Fruits Llc.	805
Beriksson Import Choklad	15.199
Green River Chocolates	11.618
Kallari L3c	33.083
Nutrition Act Co. Ltd.	1.295
Schokoladen-Handelskontor Dresden	35.066
Tc Bauer Co	1.260
Tripple Nec Corp	4.214
Total	102.470

- (iii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

(expresado en dólares)	
	2013
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(5.377)
Provisión del año 2013	(718)
Saldo al final del año 2013	(6.095)

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2013 se encuentra razonable

5. 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
Préstamos Empelados	0	133
Total	0	133

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

6. Cuentas por Cobrar Fiscales

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

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Retenciones de IVA	25.361	34.233
Crédito Tributario IVA	103.830	86.388
Retenciones de Imp. A la Renta	6.651	12.494
Total	135.842	133.115

7. Inventarios

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

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Materia Prima	3.860	21.293
Materiales de Empaque	75.745	58.498
Produccion en Proceso	2.245 (i)	6.371
Productos Terminados	26.398 (ii)	8.250
Inventarios Kallari	65.721 (iii)	66.264
(-) Prov. Obsoles. de Inv.	(2.663) (iv)	0
TOTAL	171.306	160.677

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

- (i) Incluye Licor de Caco \$ 1.371 y Otros materiales por \$ 5.000.
- (ii) Corresponde a tabletas de chocolate, chocolate en leche y barras orgánicas que se encuentran almacenadas en las instalaciones de la compañía.
- (iii) Inventario que la compañía ha decidido manejarlo por separado, ya que Kallari es su principal cliente.
- (iv) El inventario al 31 de diciembre del 2013 fue dado de baja mediante Declaración Juramentada de Baja de Inventarios.

Al 31 de diciembre el inventario se encuentra registrado al costo de adquisición o valor neto de realización (el menor).

8. Pagos anticipados

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

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Seguros Pagados por Anticipado	0	9.475
Anticipo a proveedores	2.343	1.490
Anticipo Impuesto a la Renta	10.639	17.749
Total	12.983	28.715

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

9. Propiedad planta y equipo

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

	(expresado en dólares)	
	2012	2013
Muebles y Enseres	8.987	16.329
Maquinarias y Equipos	1.272.681	1.181.498
Equipo de Computación y Software	8.788	8.788
Equipo de Mantenimiento y Seguridad	1.237	1.237
Equipo de Oficina	914	914
Herramientas	6.132	6.132
Licencias	1.688	1.688
Moldes	5.575	7.653
Instalaciones	13.417	20.726
Maquinarias años anteriores	-	97.763
Subtotal	1.319.419	1.342.728
(-) Depreciación Acumulada	(623.119)	(742.544)
Total Activos Fijos	696.300	600.185

10. Otros activos

El movimiento de otros activos durante el 2013, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Cuenta Transitoria	0 (i)	19.617
Marcas Registros y Patentes	15.500	15.500
Gastos Preoperativos	363.573	363.573
(-) Amortización Gastos Preop.	(363.573)	(363.573)
Total	15.500	35.117

- (i) Corresponde a préstamos realizados a terceras personas que posteriormente son cobrados por la gerencia e ingresados a la Compañía

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

11. .- Cuentas por pagar comerciales

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

(Expresado en dólares)			
	2012		2013
Proveedores	23.794	(i)	29.093
Total	23.794		29.093

(i) La cuenta Proveedores de Bienes, al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

(Expresado en dólares)	
International Shipping & Storage Cia Ltda.	596
Kallari	8.096
Salinas Valencia Eloisa Mercedes	100
Calle Ruiz Diana	3
Puente Tapia Rosario De Los Angeles	2.587
Suntaxi Gualotuña Carlos Wilfrido	833
Hernandez Proaño Gustavo Alexander	296
Emaap - Q	13
Neyplex Cia Ltda	1.889
Koroficina Cia. Ltda	7
Servicios Integrales de Laboratorio	94
Biofeed Cia. Ltda	239
Uhilimpio S.A	166
Logistic Solutions	1
QBE Seguros Colonial S.A	10.548
Cimarron Cocoaestates Vivero Sacha	354
Ecolab Ecuador Cia. Ltda	164
Brunner Achokoladenformen	3.109
TOTAL	29.093

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

12. .- Beneficios sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Décimo Tercer Sueldo	465	344
Décimo Cuarto Sueldo	1.699	2.249
Vacaciones	2.612	6.034
IESS por pagar	902	2.607
Préstamo Quirografario	23	330
Fondos de Resreva	49	138
Total	5.751	11.701

13. .- Impuestos por pagar

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Retención Impuesto a la Renta	0	827
Retención IVA	480	238
Retención en la Fuente	777	587
Total	1.257	1.652

14. Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2013 corresponde al saldo por diferencias temporales provenientes del registro a valor razonable de Activos Fijos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

15. Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2012	2013
Anticipo Clientes	15.000	292
Depósitos sin identificar clientes	-	87
Obligaciones con Empleados	84	149
15% Participación Trabajadores	-	1.112
Otras Provisiones	2.014	2.014
Total	17.098	3.653

16. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

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

	(Expresada en dólares)	
	2012	2013
Provisión de Desahucio	3.906 (i)	6.447
Provisión para Jubilación Patronal	3.655 (i)	6.340
Total	7.561	12.787

- (i) Según cálculo actuarial realizado para todos los empleados desde su primer día de trabajo por la Compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda.

17. Impuesto a la renta del ejercicio

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)
Ganancia de Operaciones Continuas	7.412
(-) 15% Participación Trabajadores	1.112
(+) Gastos No Deducibles Locales	28.664
(-) Deducción Incremento Neto de Empleados	0
(-) Deducción Personal Discapacitado	0
BASE IMPONIBLE	34.964
22% IMPUESTO CAUSADO	7.692

Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2013 por \$ 17.749
Ver Nota (8) credito a favor de la Enpresa \$ 10.057

18. Participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2013 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad de Operaciones Continuas	7.412
15% Participación Trabajadores	1.112
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	6.300

19. - Capital social

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 600.000 dividido en 6000 acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de valor nominal unitario.

20. Pérdidas Acumuladas

Corresponde a las pérdidas acumuladas del año 2011 por el valor de \$ 300.785 más las pérdidas del periodo 2012 por el valor de \$ 130.352.

21. 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%.

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.

22. -Eventos subsecuentes

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

--- FIN ---