

# **ORECAO S. A.**

## **Estados Financieros**

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

### **Contenido**

Dictamen de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultado Integral	5-6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7-8
Estado de Flujos de Efectivo	9-10
Notas a los Estados Financieros	11-36

## **Dictamen de los Auditores Independientes**

**A los Accionistas de  
ORECAO S. A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ORECAO S. A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2012 y los Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración 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 del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar 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 errores significativos de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

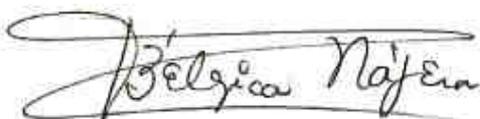
Consideramos, nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

## **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ORECAO S. A. al 31 de diciembre del 2012, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se indica en la Nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifra correspondiente por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, sobre los que emitimos nuestro dictamen de auditoría con una opinión sin salvedades, el 26 de abril del 2012, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 4.



**CPA. BELGICA NAJERA NUÑEZ**  
Guayaquil, Febrero 8 2013  
RNAE No. 439

**RNC No. 24594**

AVDA. CARLOS LUIS PLAZA DAÑIN Y PEDRO J. MENÉNDEZ GILBERT  
TELEFONO 2390195-2841546-0997546271 GUAYAQUIL - ECUADOR S. A.  
e-mail belgica\_najera@hotmail.es

# ORECAO S.A.

## Estado de Situación Financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2012	2011
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 y 5	12,949.42	3,662.27
Cuentas por cobrar	2 y 6	2,056.24	15,669.80
Inventarios	2 y 7	40,143.45	26,880.62
Activos por impuestos corrientes	2 y 8	22,929.23	23,083.82
		<hr/>	<hr/>
Total activos corrientes		78,078.34	69,296.51
		<hr/>	<hr/>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	2 y 9	2,244,342.87	2,243,454.18
Otros Activos		1,661.60	1,661.60
		<hr/>	<hr/>
Total activos no corrientes		2,246,004.47	2,245,115.78
		<hr/>	<hr/>
Total activos		2,324,082.81	2,314,412.29



Sr. Samuel Von Rutte  
Gerente General



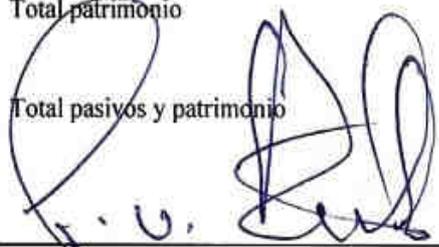
CPA. Leonidas Apolo Infante  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**ORECAO S.A.****Estado de Situación Financiera****Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2012	2011
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	2 y 10	36,631.20	85,439.06
Beneficios a Empleados Corto Plazo	2 y 11	10,258.91	9,736.66
Pasivos por impuestos corrientes	2 y 12	8,688.97	3,510.84
Total pasivos corrientes		55,579.08	98,686.56
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Deuda a Largo Plazo	2 y 14	884,960.28	805,134.16
Beneficios a Empleados Largo Plazo	2 y 13	17,150.93	3,221.09
Total Pasivos No Corrientes		902,111.21	808,355.25
Total pasivos		957,690.29	907,041.81
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	15.1	1,200,000.00	1,200,000.00
Aportes para aumento de capital	15.2	328,749.93	265,769.93
Reserva legal	15.3	785.49	785.49
Resultados Acum Aplic NIIF 1º vez		-3,221.09	-
Resultados años anteriores	15.4	-55,963.85	7,069.40
Resultado del Ejercicio		-103,957.96	-66,254.34
Total patrimonio		1,366,392.52	1,407,370.48
Total pasivos y patrimonio		2,324,082.81	2,314,412.29



Sr. Samuel Von Rutte  
Gerente General



CPA. Leonidas Apolo Infante  
Contador General

**ORECAO S.A.**

**Estado de Resultados Integral**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

		<b>31 de diciembre</b>	
	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingresos ordinarios	2 y 16	236,801.18	266,198.94
Costo de ventas	2 y 18	239,957.98	152,476.94
Margen Bruto		-3,156.80	113,722.00
Gastos de Administración y Ventas	2 y 18	110,352.76	235,289.85
Perdida Operacional		-113,509.56	-121,567.85
Gastos Financieros	2 y 19	592.30	579.20
(+) Ingresos No Operacionales	2 y 17	10,143.90	4,731.34
RESULTADO DEL EJERCICIO		-103,957.96	-117,415.71
 <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
<u>Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos</u>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio		-	3,221.09
Total de otros componentes		-	3,221.09
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		-	-120,636.80



**Sr. Samuel Von Rutte**  
Gerente General



**CPA. Leonidas Apolo Infante**  
Contador General

## ORECAO S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Emitido	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Capital	Superávit por Valuación de Activos	Resultados Acumulados Apl NIIF 1° V	Resultados Acumulados	Ganancias Del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	15	1,200,000.00	265,769.93	785.49	654,626.81	-	-	-1,083,033.79	-6,097.92	1,032,050.52
Transferencia a Resultados Acumulados	12.2	-	-	-	-	-	-	-6,097.92	6,097.92	-
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-117,415.71	-117,415.71
Superávit por Revaluación		-	-	-	-	504,313.76	-	-	-	504,313.76
Compensación de Pérdidas Acumuladas		-	-	-	-654,626.81	-504,313.76	-	1,096,201.11	62,739.46	-
Anticipo de Impuesto a la Renta		-	-	-	-	-	-	-	-8,357.00	-8,357.00
<b>Ajustes Adopción NIIF primera Vez:</b>										
Provisión Jubilación Patronal		-	-	-	-	-	-	-	-2,478.24	-2,478.24
Provisión Jubilación Desahucio		-	-	-	-	-	-	-	-742.85	-742.85
Saldos al 31 de diciembre del 2011		1,200,000.00	265,769.93	785.49	-	-	-	7,069.40	-66,254.34	1,407,370.48

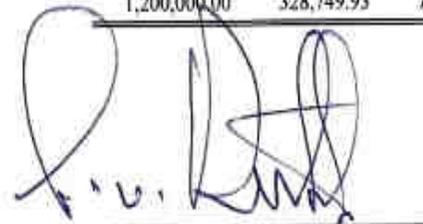
**ORECAO S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Emitido	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Capital	Superávit por Valuación de Activos	Resultados Acumulados Apl NIIF 1° V	Resultados Acumulados	Ganancias Del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	15	1,200,000.00	265,769.93	785.49	-	-	-	7,069.40	-66,254.34	1,407,370.48
Transferencia a Resultados Acumulados	12.2	-	-	-	-	-	-3,221.09	-63,033.25	66,254.34	-
Compensación de Pérdidas Acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportación para futuro aumento del capital	15.2	-	62,980.00	-	-	-	-	-	-	62,980.00
Perdida del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-103,957.96	-103,957.96
Saldos al 31 de diciembre del 2012		1,200,000.00	328,749.93	785.49	-	-	-3,221.09	-55,963.85	-103,957.96	1,366,392.52



**Sr. Samuel Von Rutte**  
Gerente General



**CPA. Leonidas Apolo Infante**  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

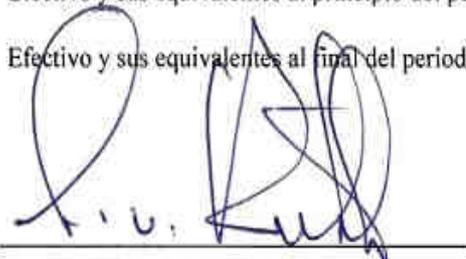
# ORECAO S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2012	2011
<b>Flujos de efectivo usado de actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		260,713.23	281,271.35
Pagado a proveedores y a empleados		-318,103.22	-274,554.79
Efectivo generado por las operaciones		-57,389.99	6,716.56
Intereses pagados	23	-592.30	-261.69
Impuestos Pagados		5,178.13	-9,798.58
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación		-52,804.16	-3,343.71
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:</b>			
Disminución (Aumento) de propiedades, planta y equipos	12	-888.69	1,428.57
Disminución (Aumento) en otros activos		-	2,133.80
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión		-888.69	3,562.37
<b>Flujos de efectivo proveniente en actividades de financiación:</b>			
Aumento de Aportes para futuras Capitalizaciones en efectivo		62,980.00	-
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de financiación		62,980.00	-
Aumento neto en caja y bancos		9,287.15	218.66
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	6	3,662.27	3,443.61
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	6	12,949.42	3,662.27



**Sr. Samuel Von Rutte**

Gerente General



**CPA. Leonidas Apolo Infante**

Contador General

Ver notas a los estados financieros

**ORECAO S. A.**

**Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos con el Efectivo Neto  
Proveniente de Actividades Operativas**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre	
Notas	2012	2011
<b>Perdida del Ejercicio</b>	-103,957.96	-120,826.94
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipos	-	285.71
Utilidad en la venta propiedades, plantas y equipos	-	-1,173.80
Provisión jubilación patronal y despido intempestivo	17	3,221.09
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo</b>	-90,028.12	-118,493.94
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	13,613.56	-6,359.83
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar Relacionadas	-	320.00
Disminución (Aumento) en Activos por Impuestos corrientes	154.59	13,013.50
Disminución (Aumento) en Inventarios	-13,262.83	57,230.66
Disminución (Aumento) en Pagos y Gastos Anticipados	-	953.84
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	-48,807.86	34,507.38
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Relacionadas a Corto Plazo	-	-118,561.63
Aumento (Disminución) en Impuestos por pagar	5,178.13	-9,798.58
Aumento (Disminución) en Beneficios a Empleados Corto Plazo	522.25	31.02
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Relacionadas a Largo Plazo	79,826.12	143,813.87
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	-52,804.16	-3,343.71



**Sr. Samuel Von Rutte**  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



**CPA. Leonidas Apolo Infante**  
Contador General



**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1. Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de ORECAO S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

**2.2. Efectivo y equivalente de Efectivo**

Incluye dinero en efectivo, depósitos en bancos disponibles nacionales e internacionales, inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir compromisos de pago a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Además, sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco y forman una parte integral de la gestión de efectivo de una entidad. (Nota 5)

**2.3. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros que representan un derecho contractual a recibir efectivo en el futuro.

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que es el precio de contado o valor nominal de la transferencia del bien o del servicio. La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

## **ORECAO S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2.4. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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 y se utiliza una cuenta correctora para disminuir el importe en libros del activo financiero.

##### **2.4.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todo los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

##### **2.4.2. Baja de activos y pasivos financieros**

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 dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

#### **2.5. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo promedio que no excede del precio justo que es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto en una transacción en libre competencia.

(Nota 8)

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2.6. Propiedades, Planta y Equipos**

**2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento**

Se reconocen como propiedades, plantas y equipos todos aquellos bienes de propiedad de la entidad, que están destinadas al uso propio, que tienen una durabilidad de dos años ó más, que representan un beneficio económico futuro y cuyo valor individual es mayor a U.S.\$ 350,00 dólares.

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. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable aquel que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

**2.6.2. Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación se carga al gasto.

Se revisará como mínimo al término de cada periodo anual el valor residual y la vida útil de un activo y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable. Se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2.6.2 Método de depreciación y vidas útiles (continuación)**

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<b>Años de vida útil estimada</b>	
	<b><u>Mínima</u></b>	<b><u>Máxima</u></b>
Terrenos		
Plantaciones de cacao		
Edificios	20	60
Maquinarias y equipos	10	15
Instalaciones	10	15
Muebles y enseres	10	12
Equipos de oficina	10	15
Equipos de computación	3	12.5
Vehículos	5	12.5

**2.6.3. Venta o retiro de propiedades, planta y equipos**

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.

**2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles**

Se deteriorará el valor de un activo cuando su importe en libros exceda a su importe recuperable. La entidad evaluará, en cada fecha de cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo. La pérdida por deterioro del valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2.8. Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan a valor razonable.

**2.9. Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.  
(Nota 13)

**2.10.1. Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2.11. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. (Nota 16)

**2.11.1. Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**2.12. Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. (Nota 18 y 19)

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2.13. 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 los 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.

**3. INDICADORES ECONÓMICOS**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2012, fue de 4.20 %

<b>AÑO TERMINADO</b> <b><u>DIC-31</u></b>	<b>PORCENTAJE</b> <b><u>INFLACIÓN</u></b>
2012	4.20
2011	5.41
2010	3.30
2009	3.71

**4. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

De acuerdo a la Resolución No SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 emitida por la Superintendencia de Compañías 11 de octubre del 2011, indica que para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas entidades (NIIF PARA PYMES) las compañías que tengan activos totales iguales o menores a \$ 4'000.000,00, Valor Bruto en Ventas anuales de hasta 5 millones de dólares, y tengan menos de 200 con corte de los estados financieros al 31 de diciembre 2010.

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

## ORECAO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2012:

Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros,

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y

Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**a) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**4.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones que se presentan a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

**4.1.1. Conciliación del patrimonio**

<b>Conceptos</b>	<b>Nota</b>	<b>31 de diciembre del 2011</b>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		1,410,591.57
<b><u>Ajustes por la conversión a NIIF</u></b>		
Ajuste en Beneficios Sociales a Largo Plazo	13	-3,221.09
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2012		<hr/> -3,221.09
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<hr/> 1,407,370.48

**4.1.2. Conciliación del estado de resultados integrales**

<b>Conceptos</b>	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</b>
Pérdida neta según NEC		<hr/> -63,033.25
Ajuste de Beneficios a Empleados a largo Plazo	13	-3,221.09
Pérdida neta según NIIF		<hr/> 66,254.34

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**Beneficios a Empleados Largo Plazo**

La compañía bajo NEC no realizaba la provisión por desahucio y jubilación patronal. Pero al momento de realizar el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF la compañía por requerimientos de dichas normas debe realizar todo los años una provisión por desahucio y jubilación patronal, mediante informe entregado por un perito calificado (actuuario), el valor de la provisión por desahucio y jubilación patronal para el año de transición es reconocido como resultado acumulado de la adopción NIIF primera vez. Para los años posteriores el valor de la provisión será reconocido en el estado de situación financiera como un pasivo largo plazo y en el estado de resultados integrales como un gasto.

**4.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas**

**4.2.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia**

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Obligación a partir de:</b>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero del 2011
NIC 24 (Revisada en el 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero del 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	1 de febrero del 2011
Enmiendas a la CINIIF 13	Programa de fidelización de clientes	1 de enero del 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	1 de enero del 2011

La compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

## ORECAO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4.2.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero que aún no están en Vigencia

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Obligación a partir de:</b>
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

#### 4.3. Estimaciones y Juicios Contables Importantes

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 experiencia histórica y mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables importantes que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

## ORECAO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **4.3.1 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### **4.3.2 Vida Útil de Propiedades, Planta y Equipos**

Como se describe en la Nota 2.6.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada período anual. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al desarrollo tecnológico esperado y los usos alternativos de los activos. La presunción respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implica un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de prever.

#### **4.3.3 Beneficios a Empleados**

El costo de beneficios definidos por planes de jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación se determina mediante evaluaciones actuariales. La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de los tipos de descuento, los futuros aumentos salariales, la tasa de mortalidad y los futuros aumentos de pensiones.

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**4.3.3 Beneficios a Empleados (continuación)**

Todos los supuestos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno publicado por el Banco Central del Ecuador. La tasa de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país, de disponibilidad pública.

El futuro aumento de los sueldos y las pensiones se basan en los aumentos previstos para el futuro de las tasas de inflación para el país. Más detalle de las hipótesis utilizadas se describe en la Nota 13.1. y 13.2.

**5 Efectivo y equivalentes de Efectivo**

Caja y banco como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera. El detalle es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	U.S.\$	146.69	1,206.22
Bancos		12,802.73	2,456.05
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>12,949.42</b>	<b>3,662.27</b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6 Cuentas por Cobrar**

Al 31 de Diciembre, un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes	U.S.\$	1,255.33	7,565.85
Provisión de Cuentas Incobrables		-	-
Cientes – NETO	U.S.\$	<u>1,255.33</u>	<u>7,565.85</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de cacao con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

No se hizo la provisión de cuentas incobrables en el año 2012, ya que la cartera es recuperable.

Al 31 de Diciembre, un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores varios	U.S.\$	364.36	277.80
Notas de crédito		236.55	236.55
Depósito en garantía		200.00	200.00
Exportación		-	7,389.60
TOTAL	U.S.\$	<u>800.91</u>	<u>8,103.95</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	U.S.\$	<u>2,056.24</u>	<u>15,669.80</u>

## ORECAO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consistían de lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario de chocolate	U.S.\$	31,313.45	25,944.48
Inventario de cacao		8,830.00	936.14
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>40,143.45</u></b>	<b><u>26,880.62</u></b>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios han sido valuados a valor razonable menos los gastos de venta.

#### 8. Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de Diciembre, los activos por impuestos corrientes, consisten en lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	U.S.\$	12,837.46	10,631.03
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)		10,091.77	12,452.79
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>22,929.23</u></b>	<b><u>23,083.82</u></b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**9. Propiedades, Planta y Equipos**

Las propiedades, planta y equipo se detallan a continuación:

<b>Costo</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Plantaciones y Cultivos</b>	<b>Instalaciones y adecuaciones</b>	<b>Maquinarias y herramientas</b>	<b>Muebles y Equipos de Oficina</b>	<b>Equipos de Computo</b>	<b>Vehículos</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 31 de Dic 2010	316,686.24	30,928.77	1,623,299.75	5,889.43	13,671.89	6,269.64	10,616.76	33,527.22	2,040,889.70
Adiciones	504,313.76	-	-	-	-	-	-	(1,428.57)	502,885.19
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Dic 2011	821,000.00	30,928.77	1,623,299.75	5,889.43	13,671.89	6,269.64	10,616.76	32,098.65	2,543,774.89
Adiciones	-	-	-	-	-	263.69	625.00	-	888.69
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Dic 2012	821,000.00	30,928.77	1,623,299.75	5,889.43	13,671.89	6,533.33	11,241.76	32,098.65	2,544,663.58
<b>Depreciaciones Acumuladas</b>									
Saldo al 31 de Dic 2010	-	15,625.39	229,219.15	5,192.04	8,595.08	6,262.65	9,096.02	26,997.04	300,987.37
Gastos por Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-666.66	-666.66
Saldo al 31 de Dic 2011	-	15,625.39	229,219.15	5,192.04	8,595.08	6,262.65	9,096.02	26,330.38	300,320.71
Gastos por Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Dic 2012	-	15,625.39	229,219.15	5,192.04	8,595.08	6,262.65	9,096.02	26,330.38	300,320.71

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**Propiedades, Planta y Equipos (continuación)**

Las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo	U.S.\$	2,544,663.58	2,543,774.89
Depreciación Acumulada		300,320.71	300,320.71
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>2,244,342.87</u></b>	<b><u>2,243,454.18</u></b>

**10. Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre, los proveedores comerciales consistían de lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores varios	U.S.\$	32,312.75	69,735.28
Proveedores varios		2,938.70	15,444.58
Otros		1,379.75	259.20
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>36,631.20</u></b>	<b><u>85,439.06</u></b>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30, 45 y 60 días que no devengan interés.

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**11. Beneficios a Empleados Corto Plazo**

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

		<b>Décimo Tercer Sueldo</b>	<b>Décimo Cuarto Sueldo</b>	<b>Aporte IESS</b>	<b>Fondo de Reserva</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31-12-2010	U.S.\$	1,084.20	4,600.01	1,809.76	487.99	9,058.28
Provisiones		9,079.83	6,755.83	23,425.93	7,227.92	140,793.74
Pagos		8,172.52	6,193.91	23,237.89	7,130.49	140,115.36
Saldos al 31-12-2011		1,991.51	5,161.92	1,997.80	585.43	9,736.66
Provisiones		10,542.18	8,552.20	27,198.76	7,915.60	54,208.74
Pagos		11,666.36	7,286.89	26,958.85	7,774.39	53,686.49
Saldos al 31-12-2012	U.S.\$	867.33	6,427.23	2,237.71	726.64	10,258.91

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12. Impuestos**

**12.1. Pasivos del Año Corriente**

Al 31 de Diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían en lo siguiente:

<b>Pasivos por Impuestos Corrientes:</b>		<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>Impuesto al Valor Agregado</b>	<b>Retención en la fuente del Impuesto al Valor Agregado</b>	<b>Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31-12-2010	U.S.\$	-	-	92.08	1,229.19	1,321.27
Débitos		-	11,651.99	7,378.11	3,728.52	22,758.62
Créditos		-	11,651.99	9,409.36	3,886.84	24,948.19
Saldo al 31-12-2011		-	-	2,123.33	1,387.51	3,510.84
Débitos		-	10,149.49	5,762.07	3,272.33	19,183.89
Créditos		4,641.64	10,149.49	6,329.76	3,241.13	24,362.02
Saldo al 31-12-2012	U.S.\$	4,641.64	-	2,691.02	1,356.31	8,688.97

**12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados**

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Gasto del Impuesto Corriente	U.S.\$	8,402.74	8,357.00
<b>TOTAL</b>	U.S.\$	<b>8,402.74</b>	<b>8,357.00</b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

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

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Perdida operacional	U.S.\$	103,957.96	-117,415.71
(+)Gastos que no son deducibles fiscalmente		7,298.10	4,537.91
<b>PERDIDA TRIBUTARIA</b>		<b>96,659.86</b>	<b>-112,877.80</b>
Tasa de Impuesto		23%	24%
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Saldo del Anticipo impuesto Renta del ejercicio corriente		-	8,357.00
Gasto de Impuesto a la Renta reconocido en los resultados	U.S.\$	-	8,357.00

Los registros contables de ORECAO S. A., no han sido fiscalizados. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

**12.3. Impuesto a la Renta Reconocido Directamente en el Patrimonio**

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Anticipo de impuesto a la renta corriente	U.S.\$	8,402.74	8,357.00
<b>TOTAL</b>	U.S.\$	<b>8,402.74</b>	<b>8,357.00</b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12.4. Aspectos tributarios del Código de Producción**

El 29 de diciembre del 2010, se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes que podrían tener un impacto en la Compañía:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**13. Beneficios a Empleados Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre del 2012, los beneficios de los empleados a largo plazo consistían en lo siguiente:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Jubilación Patronal	U.S.\$	13,543.04	2,478.24
Bonificación por desahucio		3,607.89	742.85
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>17,150.93</b>	<b>3,221.09</b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**13.1. Jubilación Patronal**

De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**13.2. Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

**14. Deuda a Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre del 2012, las obligaciones a largo plazo consistían en lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos socios Orecom S.A.	U.S.\$	636,008.02	609,983.69
Préstamos socios SVR		248,952.26	195,150.47
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>884,960.28</u></b>	<b><u>805,134.16</u></b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**15. Patrimonio**

**15.1. Capital Social**

En el 2012 y 2011, la no ha tenido movimiento del capital social.

**15.2. Aporte para futuro aumento de capital**

En Diciembre del 2012, se recibió aportación para aumento de capital por parte de Orebi Et Cie por un monto de U.S.\$ 62,980.00

**15.3. Reservas**

**Reservas 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.

**15.4. Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre del 2012, se reconocieron ajustes en resultados acumulados de US\$ 3,221.09 resultantes de la provisión por jubilación patronal y desahucio, como resultado de la adopción NIIF primera vez.

**15.5. Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**16. Ingresos Ordinarios**

Los ingresos ordinarios fueron como siguen:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	U.S.\$	236,801.18	266,198.94
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>236,801.18</u></b>	<b><u>266,198.94</u></b>

**17. Otras ganancias y Pérdidas**

Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingreso	U.S.\$	10,143.90	9,272.54
Otros egresos		-	4,541.20
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>10,143.90</u></b>	<b><u>4,731.34</u></b>

**18. Costos y Gastos por su naturaleza**

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de Ventas	U.S.\$	239,957.98	152,476.94
Gastos de Administración y Ventas		110,352.76	235,289.85
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>350,310.74</u></b>	<b><u>387,766.79</u></b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

El detalle de gastos por beneficios a los empleados fueron como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y Salarios	U.S.\$	40,747.81	38,158.80
Beneficios Sociales		5,177.01	5,179.28
Aportes al IESS		8,231.72	7,828.51
Beneficios a largo plazo		6,204.51	-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>60,361.05</u></b>	<b><u>51,166.59</u></b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cambios en inventarios de productos terminados	U.S.\$	17,339.79	57,230.66
Consumos de suministros		1,401.12	1,768.89
Sueldos y Salarios		126,505.89	108,957.88
Beneficios a los Empleados		44,143.53	21,168.63
Aporte al IESS		23,429.30	20,573.60
Honorarios y servicios profesionales		16,209.03	16,256.14
Servicio de transporte de mercadería		7,325.64	210.00
Depreciaciones y amortizaciones		-	285.71
Mantenimiento y Reparaciones		14,912.73	10,488.25
Seguros		-	753.84
Servicios básicos		7,506.28	8,157.97
Servicios públicos		-	-
IVA que se carga al costo		2,725.92	3,388.68
Combustible y Lubricantes		5,408.47	5,152.23
Arrendamiento de inmuebles		2,450.16	2,342.94
Otras perdidas		8,402.74	-
Impuestos, Contribuciones y Otros		12,141.55	5,946.65
Pagos por otros servicios		54,793.80	102,061.18
Pagos por otros bienes		5,614.79	27,564.74
	<b>U.S.\$</b>	<b><u>350,310.74</u></b>	<b><u>392,307.99</u></b>

**ORECAO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**19. Ingresos y Gastos Financieros**

Los ingresos y gastos financieros fueron como sigue:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Gastos Financieros:			
Comisiones bancarias y otros		592.30	579.20
<b>GASTO FINANCIERO NETO</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>592.30</b>	<b>579.20</b>

**20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Samuel Von Rutte	Accionista en Común		
Servicios Profesionales	U.S.\$	25,834.26	31,350.12

**21. Hechos Ocurredos después del Período sobre el que se informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación

**22. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido emitidos el 13 de febrero del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y aprobados en Junta General de Accionistas el 25 de febrero del 2013