



Accountants &
business advisers

CHOCOLATES NOBOA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CHOCOLATES NOBOA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CHOCOLATES NOBOA S.A.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX +593-4 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

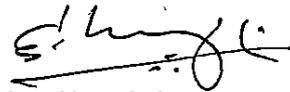
Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CHOCOLATES NOBOA S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las normas contables descritas en la Nota B.



21 de mayo de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

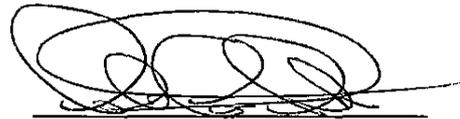
CHOCOLATES NOBOA S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	2.092.763	2.313.999
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	1.059.455	869.487
Inventarios (Nota E)	156.649	111.505
Gastos pagados por anticipado	537	539
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3.309.404	3.295.530
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	3.121	2
OTROS ACTIVOS (Nota G)	83.528	10.303
TOTAL ACTIVOS	3.396.053	3.305.835
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	998.388	897.844
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	9.575	20.171
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.007.963	918.015
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota J)	1.769.277	1.769.277
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	543.400	543.400
Reserva legal	249	249
Reserva de capital	501.983	499.967
Reserva facultativa	26	26
Resultados acumulados	(426.845)	(425.099)
TOTAL PATRIMONIO	618.813	618.543
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.396.053	3.305.835
CUENTAS DE ORDEN	654	654



Daniel Menoscal C.
Gerente General

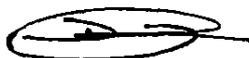


Paulo Peñaherrera M.
Contador

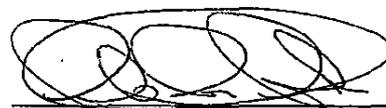
CHOCOLATES NOBOA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS		
Ventas netas	418.800	406.424
Intereses ganados	11.902	2.816
Ingresos varios	120	9.813
Total Ingresos	430.822	419.053
COSTOS Y GASTOS		
Costos de venta	288.072	341.020
Gastos de ventas	13.693	10.004
Gastos administrativos	96.845	57.999
Gastos financieros	7.235	8.247
Otros egresos	5.114	
Total Costos y Gastos	410.959	417.270
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	19.863	1.783
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	2.979	267
Impuesto a la renta (Nota L)	16.614	2.843
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	270	1.516



Daniel Menoscal C.
Gerente General



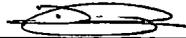
Paulo Peñaherrera M.
Contador

Vea notas a los estados financieros

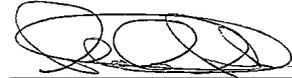
CHOCOLATES NOBOA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	543.400	249	499.967	26	(410.070)
Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio					(13.702)
Pérdida neta					(1.327)
Saldo al 1 de enero de 2014	543.400	249	499.967	26	(425.099)
Utilidad neta					270
Ajuste			2.016		(2.016)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>543.400</u>	<u>249</u>	<u>501.983</u>	<u>26</u>	<u>(426.845)</u>



Daniel Menoscal C.
Gerente General



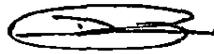
Paulo Peñaherrera M.
Contador

Vea notas a los estados financieros

CHOCOLATES NOBOA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	270	(1.327)
	<u>270</u>	<u>(1.327)</u>
Variación:		
Cuentas y documentos por cobrar	(189.968)	8.564
Inventarios	(45.144)	12.646
Gastos pagados por anticipados	2	1.895
Otros activos	(73.225)	(126)
Cuentas y documentos por pagar	100.544	(11.036)
Gastos acumulados por pagar	(10.596)	4.147
	<u>(218.387)</u>	<u>16.090</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(218.117)</u>	<u>14.763</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activos fijos	(3.119)	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(3.119)</u>	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo de accionistas	0	9.348
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>0</u>	<u>9.348</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(221.236)	24.111
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>2.313.999</u>	<u>2.289.888</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2.092.763</u>	<u>2.313.999</u>



Daniel Menoscal C.
Gerente General



Paulo Peñaherrera M.
Contador

CHOCOLATES NOBOA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. CHOCOLATES NOBOA S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de julio de 1979, con la denominación social de "Compañía Anónima Industrial INDECESA – Industria de Chocolates S.A.". El 13 de junio de 1996, cambió su denominación social a "CHOCOLATES NOBOA S.A.". El objeto de la compañía es elaborar todo tipo de chocolates, confites y demás productos que se obtengan del cacao; golosinas, caramelos, waffles y productos similares para comercializar, en el mercado nacional e internacional.

La Compañía realiza su producción sobre pedidos y las ventas de sus productos las realizan a través de compañías relacionadas, principalmente Distribuidora Dispacific S.A.

Durante el 2014 la Compañía incrementó sus ventas en 3% y disminuyó su costo de venta en 16% en relación al 2013. A continuación se detalla la relación entre las ventas y el costo; y la composición del costo de venta:

	2014	%	2013	%
Ventas	418,800		406,424	
Costo de Venta				
Materia Prima	103,551	36%	191,328	56%
Productos en Proceso	1,024	0%		
Materiales	10,505	4%	23,485	7%
Mano de Obra	23,573	8%	25,700	8%
Gasto de Fabricación	23,749	8%	19,271	6%
Planta parada	125,671	44%	81,236	24%
	<u>288,073</u>		<u>341,020</u>	

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

CHOCOLATES NOBOA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación: Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal desde marzo de 2000.

Uso de estimaciones y juicios: La elaboración de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos informados de los activos y pasivos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Efectivo y equivalentes al efectivo: La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos, e inversiones de corto plazo adquiridos en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Cuentas y documentos por cobrar: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión. En el 2014 la Compañía no incrementó esta provisión.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Debido a la alta rotación del inventario, la Administración no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario.

Gastos pagados por anticipado: Incluye principalmente las primas por pólizas de seguro, que se amortizan con cargo a los resultados del período de acuerdo al plazo de vigencia de la póliza.

CHOCOLATES NOBOA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Propiedades, maquinarias y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones	10

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

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

Gastos: Se reconocen cuando se ha se causan.

Administración de riesgos de instrumentos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

CHOCOLATES NOBOA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no se han incrementado las provisiones de cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas dado que la mayor parte de su cartera de clientes corresponde a compañías relacionadas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. En adición, la política de la Compañía es mantener sus provisiones de efectivo, mientras no sean utilizados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo de mercado: La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de las inversiones que pueda efectuar. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo en títulos emitidos por instituciones de reconocida solvencia y de adecuada calificación de riesgo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica		3,647	3,952
Bancos	(1)	275,566	496,322
Inversiones		1,813,550	1,813,725
		<u>2,092,763</u>	<u>2,313,999</u>

(1) Corresponde a valores mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y extranjeros, estos saldos son de libre e inmediata disponibilidad. Incluye principalmente US\$248,733 en el Banco HSBC Panamá.

CHOCOLATES NOBOA S.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cientes	33,575	24,871
Anticipos a proveedores	13,492	2,555
Compañías afiliadas (Nota M)	926,170	785,497
Compañías relacionadas (Nota M)	1,176	1,176
Cientes de dudoso cobro	6,360	6,360
Préstamos empleados	771	613
Retenciones y anticipos de impuestos (1)	65,550	46,767
Reclamos en trámite	6,342	6,343
Compras 12% Impuesto al Valor Agregado	12,469	1,755
Otras	(90)	(90)
	1,065,815	875,847
Provisión para cuentas incobrables	(6,360)	(6,360)
	1,059,455	869,487

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Retenciones de impuesto a la renta:		
Año 2008	3,805	299
Año 2009	8,860	706
Año 2010	9,238	5,339
Año 2011	11,257	6,246
Año 2014	16,678	
	49,838	12,590
Crédito tributario	1,621	1,017
Anticipo de impuesto a la renta de años anteriores	14,091	33,160
	65,550	46,767

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Materias primas	51,019	19,824
Productos terminados	13,877	9,883
Productos en procesos	3,624	4,913
Materiales y suministros	88,128	76,885
	156,649	111,505

F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Durante el ejercicio 2014 no se reportaron movimientos. A continuación los saldos:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Maquinarias y equipos	203,443	203,443
Muebles y enseres	44,085	40,966
Vehículos	4,040	4,040
Instalaciones	21,890	21,890
	273,458	270,339
Depreciación acumulada	(270,337)	(270,337)
	3,121	2

CHOCOLATES NOBOA S.A.**G. OTROS ACTIVOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Depósitos en garantía	4,882	4,882
Acciones en compañías	4,092	4,092
Otros	74,554	1,329
	<u>83,528</u>	<u>10,303</u>

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Compañías afiliadas (Nota M)	896,210	843,517
Compañías relacionadas (Nota M)	3,541	1,320
Proveedores (1)	69,620	43,542
Impuestos (2)	22,961	6,855
Retenciones a empleados	983	821
Participación a trabajadores (Ver Nota L)	2,979	267
Otras	2,094	1,522
	<u>998,388</u>	<u>897,844</u>

(1) Incluye principalmente US\$17,558 (US\$19,658 en el 2013) a Ecuacocoa y US\$12,043 (US\$13,162 en el 2013) a Gustaff S.A. por la compra de polvo de cacao.

(2) Incluye principalmente US\$18,318 por Impuesto a la renta de la Compañía por los años 1998,1999, 2001, 2007, 2010 y 2014.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Beneficios sociales por pagar (1)	5,670	4,363
Provisiones	3,905	15,808
	<u>9,575</u>	<u>20,171</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,829 (US\$2,244 en el 2013) de décimo cuarto y US\$3,360 (US\$1,969 en el 2013) de vacaciones.

J. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Corresponde a préstamo otorgado por Isabel Pontón Ávila, el mismo no tiene fecha de vencimiento ni aplica tasa de interés.

K. PATRIMONIO:

Capital Social: Representa 13,585,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0.04 cada una que totalizan US\$543,400

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. 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 aumentar capital.

CHOCOLATES NOBOA S.A.**K. PATRIMONIO:** (Continuación)

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Resultados acumulados: La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno permite la compensación de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

CHOCOLATES NOBOA S.A.**L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad contable del ejercicio	19,863	1,783
(-) Participación de los trabajadores en las utilidades	2,979	267
(+) Gastos no deducibles locales	35,558	11,404
Utilidad gravable	52,442	12,920
Impuesto a la renta causado	11,537	2,843
Anticipo determinado (1)	16,614	
Anticipo pendiente de pago	4,100	
Menos: Retenciones en la fuente	5,720	
Saldo a favor / Impuesto a la renta a pagar	1,620	2,843

(1) El valor determinado corresponde al anticipo del impuesto a la renta calculado en el año 2013. Debido a que el impuesto causado es menor al anticipo calculado, se convierte en pago definitivo.

M. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Se consideran partes relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación accionaria significativa o en las que se tenga poder de decisión. Al 31 de diciembre de 2014 se originan por:

	ORIGEN DEL SALDO					Saldos al 31-12-14
	Compra - Venta	Préstamo	Intereses	Operación cta. cte.	Otros servicios	
CUENTAS POR COBRAR						
Compañía Afiliadas						
Ultramares Corporación C.A.					72,750	72,750
Compañías de elaborados de Café El Café C.A.	(4,174)	24,187	1,924		446,835	468,772
Molinos Poulfier	2					2
Industrial Molinera C.A.	88				324,331	324,419
Distribuidora Dispacif S.A.	3,736			53,696		57,431
Sistecom	266				2,525	2,791
Mercanoboa Publicidad S.A.	5					5
	(77)	24,187	1,924	53,696	846,441	926,170
Compañía Relacionadas						
Exportadora Bananera Noboa S.A.	1,176					1,176
	1,099	24,187	1,924	53,696	846,441	927,346

	ORIGEN DEL SALDO				Saldos al 31-12-14
	Compra - Venta	Préstamos	Operación cta. cte.	Intereses	
CUENTAS POR PAGAR					
Compañía Afiliadas					
Ultramares Corporación C.A.			59,745		59,745
Compañías de elaborados de Café El Café C.A.		118,833	(15)		118,818
Cofcacao			45,741		45,741
Industrial Molinera C.A.		207,517	334,966	7,317	549,800
Distribuidora Dispacif S.A.		5,000	43,220		48,220
Edeca			34,689		34,689
Sistecom			38,441		38,441
Mercanoboa Publicidad S.A.			756		756
		331,350	557,542	7,317	896,210
Compañía Relacionadas					
Compañía de Seguros Cóndor			3,052		3,052
Industrial Cartonera Ecuatoriana S.A.	489				489
	489		3,052		3,541
	489	331,350	560,594	7,317	899,751

CHOCOLATES NOBOA S.A.**M. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

A continuación el detalle de las diferencias no conciliadas por cobrar y pagar de Chocolates Noboa S.A. con sus compañías relacionadas:

CUENTAS POR COBRAR

<u>Compañías afiliadas</u>	<u>Saldo</u>	<u>Por pagar según compañía</u>	<u>Diferencia</u>
Ultramares Corporación C.A.	72,750	40,400	32,350
Compañía de Elaborados de Café El Café C.A.	468,772	468,759	13
Molinos Poultier S.A.	2		2
Distribuidora Dispacif S.A.	57,431	53,965	3,466
	<u>598,955</u>	<u>563,124</u>	<u>35,831</u>

CUENTAS POR PAGAR

<u>Compañías afiliadas</u>	<u>Saldo</u>	<u>Por cobrar según compañía</u>	<u>Diferencia</u>
Ultramares Corporación C.A.	59,745	59,730	15
Compañía de Elaborados de Café El Café C.A.	118,818	120,165	(1,347)
Distribuidora Dispacif S.A.	48,220	38,490	9,730
	<u>226,783</u>	<u>218,385</u>	<u>8,398</u>

N. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador hasta el año 2012 dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

CHOCOLATES NOBOA S.A.**O. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un Grupo Económico.

P. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

Guayaquil, 27 de julio de 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPañÍA</u>	<u>Año Terminado</u>	<u>Expediente No.</u>
• CHOCOLATES NOBOA S.A.	Al 31 de diciembre de 2014	9724

Muy atentamente,

PKF & Co.

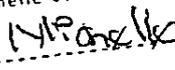


Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

HORA: 16:15
13 AGO 2015

Receptor: Michelle Calderón Palacios

Firma: 

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
RECIBIDO

29 JUL 2015

Sf. Carlos Arce D.
C.A.U. - CYE

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Escaneado

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha: -

29/JUL/2015 14:28:02

Usu: alejanarog



Alejandro

Remitente: No. Trámite: -
EDGAR NARANJO

D.S.

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo trámite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMIE INFORME DE AUDITORIA