

Abril 30 del 2015

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS**  
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **DULCAFE S.A., Expediente No. 99671**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

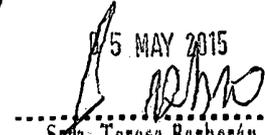
Muy Atentamente

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
SOCIO  
C.I. No. 090614652-7



 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS Y VALORES  
**RÉCIBIDO**

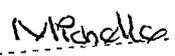
15 MAY 2015

  
Srta. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL  
**RÉCIBIDO**

HORA:  
18 JUN 2015 15:00

Receptor: Michelle Calderon Palacios

Firma: 

**DULCAFE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**DULCAFE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**DULCAFE S.A.:**

### **Informe sobre los estados financieros:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **DULCAFE S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambio en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **DULCAFE S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha 15 de abril del 2014, contiene una opinión con salvedades.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:**

2. La Administración de **DULCAFE S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### **Salvedad:**

4. Los estados financieros adjuntos no incluyen cifras comparativas con el año 2013, debido que no nos fue posible establecer las reclasificaciones efectuadas por los auditores predecesores. La revelación de la información financiera comparativa es requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera.
- 

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**DULCAFE S.A.**

Página No. 2

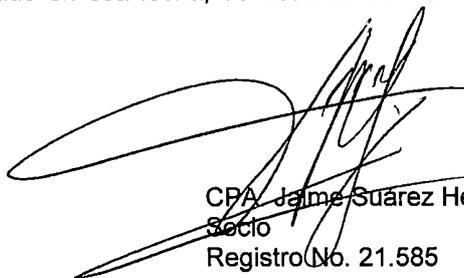
5. **Opinión:**

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DULCAFE S.A.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Abril 30 del 2015  
Guayaquil - Ecuador



CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**DULCAFE S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	
3	Efectivo en caja y bancos	2,368,959
4	Activos financieros	786,099
5	Existencias	2,163,476
6	Activos por impuestos corrientes	184,368
7	Servicios y otros pagos anticipados	167,644
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>5,670,546</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	
8	Propiedad, planta y equipos, neto	3,245,128
9	Inversión en acciones	753,219
	Otros activos no corrientes	454,767
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4,453,114</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>10,123,660</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>	
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
10	Pasivos financieros	1,623,246
11	Otras obligaciones corrientes	1,732,494
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3,355,740</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>	
12	Jubilación patronal y desahucio	318,748
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>318,748</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3,674,488</b>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>	
13	Capital social	1,746,200
13	Reserva legal	200,872
	Resultados acumulados	4,502,100
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>6,449,172</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>10,123,660</b>

Ver notas a los estados financieros

**DULCAFE S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	
14	VENTAS, NETAS	26,948,844
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>( 10,319,166)</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>16,629,678</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>	
15	Gastos de ventas	( 7,846,052)
16	Gastos de administración	<u>( 6,285,486)</u>
	Total	<u>( 14,131,538)</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>2,498,140</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u></b>	
	Otros ingresos no operacionales	178,545
	Gastos financieros	<u>( 175,277)</u>
	Total	<u>3,268</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	2,501,408
17	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 375,211)
17	MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 431,435)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,694,762</u>
19	UTILIDAD POR ACCION	<u>0.97</u>

Ver notas a los estados financieros

**DULCAFE S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresados en Dólares)**

	<b>ESTADOS ACUMULADOS</b>			
	<b>Capital social</b>	<b>Adopción por primera vez de las NIIF</b>	<b>Utilidad acumulada</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	173,2	1,543,366	1,651,816	4,202,754
Utilidad neta del ejercicio		0	1,694,762	1,694,762
Aumento de capital	1,573,0	0	( 939,500)	0
Superávit por valuación		0		707,007
Ajuste jubilación patronal		0	0	( 155,351)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>1,746,2</u>	<u>1,543,366</u>	<u>2,407,078</u>	<u>6,449,172</u>
Ver notas a los estados financieros				

**DULCAFE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresados en Dólares)**

---

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

Efectivo recibido de clientes	26,431,613
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 24,199,759)
Otros ingresos	178,545
Gastos bancarios	( 175,277)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>2,235,122</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION**

Adquisición de propiedad, planta y equipos, netos	( 1,336,079)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 1,336,079)
Aumento neto del efectivo	899,043
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>1,469,916</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>2,368,959</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**DULCAFE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresados en Dólares)**

---

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	1,694,762
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	403,340
Jubilación patronal y desahucio	140,308
22% impuesto a la renta	431,435
15% participación de trabajadores	375,211
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros	( 700,431)
Existencias	( 664,401)
Activos por impuestos corrientes	( 34,448)
Servicios y otros pagados anticipados	( 110,667)
Otros activos no corrientes	110,694
Aumento (Disminución) en:	
Pasivo financieros	606,933
Otras obligaciones corrientes	( 17,614)
<b>Total ajustes</b>	<u>540,360</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES    DE OPERACION</b>	<u><u>2,235,122</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**DULCAFE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**DULCAFE S.A.**- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en octubre 11 del 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de diciembre del mismo año con la denominación Sweet & Coffee Shop Limited S.A. El 12 de julio del 2010 la Compañía procedió a cambiar la razón social por Dulcafé S.A., su actividad principal es la de comidas y bebidas en cafeterías. Su domicilio principal administrativo está ubicado en Guayaquil y dispone de 62 puntos de ventas distribuidos 45 locales en la ciudad de Guayaquil y 17 locales en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992106891001.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Base de preparación.**- El estado financiero adjunto han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la compañía. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la venta de los productos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los mismos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos, así como bienes y servicios, que son utilizados para el proceso operativo de la Compañía.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado**.- La marca de la Compañía es reconocida en los mercados de Guayaquil y Quito donde se concentra el 60% de la población del territorio ecuatoriano. Adicionalmente, la Compañía presenta variedad de comidas y bebidas de cafetería y sus costos compiten con otras marcas locales e internacionales. Consecuentemente, el riesgo de mercado esta mitigado y avizora crecimiento por la constante inversión por parte de la Administración de la Compañía.
- **Crédito**.- La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito está parcialmente mitigado. En el año 2014 presenta cartera vencida no mayor a 15 días plazo por las ventas con tarjetas de crédito las mismas que son reintegrada a la Compañía de manera inmediata.
- **Liquidez**.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. No obstante, considera que de necesitar financiamiento, acudiría a instituciones financieras locales o del exterior, que ha expresado interés en conceder a la Compañía acceso a líneas de crédito.

**Existencias**.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos terminados es determinado de acuerdo con el método promedio, tomando como base el costo de la factura más los costos asociados con el proceso de producción. El valor neto de realización de los productos terminados es determinado con base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de distribución y ventas.

**Servicios y otros pagos anticipados**.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía; anticipos a proveedores y otros anticipos menores, por desembolsos utilizados básicamente para adquirir bienes y servicios.

**Propiedad, planta y equipos, neto**.- Están registrados al costo de adquisición, excepto por las maquinarias, equipos de oficina, equipos de computación y muebles y enseres que están registrados a valor razonable mediante valorización realizada en el año 2014 por un perito valuador independiente. Dichos activos están expresados a su valor razonable determinado en la fecha de tasación menos su depreciación acumulada. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos, netos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%

**Inversión en acciones**.- Está registrada al costo de adquisición ajustado conforme a la Norma Internacional de Contabilidad - NIC No. 28 para inversiones con participación mayor al 20% y

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

menor del 50%. Los aumentos y disminuciones de la cuenta de inversiones en acciones son cargados y acreditados a resultados en función a la determinación de los ajustes a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

**Jubilación patronal y desahucio.**- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en el año 2014.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Resultados acumulados.**- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser 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. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.**- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los costos y gastos son reconocidos en función al método del devengado.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

**Impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos	2,340,211
Caja	<u>28,748</u>
Total	<u>2,368,959</u>

**Bancos.**- Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales, las cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

**Caja.**- Al 31 de diciembre del 2014, representa la caja chica destinada a los puntos de ventas que posee la Compañía, el monto promedio de las cajas es de US\$. 500 por los 62 locales.

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías y partes relacionadas:	
Accionistas	500,000
River Park Cia. Ltda.	8,899
Servidulces S.A.	398
Innovatecorp S.A.	13,662
Gerenlegal S.A.	90
Tarjetas de crédito	184,881
Empleados	49,364
Otras cuentas por cobrar	<u>28,805</u>
Total	<u>786,099</u>

**Accionistas.**- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente cancelación anticipada de dividendos, los mismos que serán compensados al cierre del ejercicio económico 2014.

**Tarjetas de crédito.**- Al 31 de diciembre del 2014, representan cuentas por cobrar a diversas compañías emisoras de tarjetas de crédito, originados por la operación propia del negocio, las cuales son efectivizadas dentro de los 5 días siguientes de la emisión del documento.

### 5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Materiales de limpieza y despacho	848,755
Utensilios de cocina	567,564
Materias primas	570,590
Suministros de oficina	121,680
Productos terminados	41,275
Mercaderías en Transito	9,107
Otros	<u>4,505</u>
Total	<u>2,163,476</u>

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	92,129
Anticipo de impuesto a la renta	<u>92,239</u>
Total	<u>184,368</u>

**Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.**- Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente, pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses, en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Anticipos a proveedores	94,659
Seguros pagados por anticipado	24,508
Otros anticipos entregados	<u>48,476</u>
Total	<u>167,644</u>

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Terrenos	146,261
Edificio	1,295,305
Maquinarias	2,610,937
Vehículos	406,760
Equipos de computación	250,538
Construcciones en curso	188,267
Muebles y enseres	184,983
Equipos de oficina	<u>54,290</u>
Subtotal	5,137,341
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 1,892,213)</u>
Total	<u>3,245,128</u>

En los años 2014, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	(Dólares)
Saldo Inicial, neto	1,605,383
Más: Adiciones	1,578,645
Menos: Cargo anual de depreciación	( 403,340)
Menos: Revalorización (nota 7 y 15)	<u>464,440</u>
Saldo Final, neto	<u>3,245,128</u>

**Adiciones.**- En el año 2014, corresponden principalmente a la adquisición de maquinaria por US\$. 530,457, instalaciones por US\$ 107,121 los cuales fueron utilizados para la remodelación de locales comerciales; y construcciones en curso por US\$. 166,711 en un terreno ubicado en Playas en el cual se está realizando la construcción de un complejo deportivo y los desembolsos efectuados son para la adquisición de materiales y pagos de mano de obra.

**Avalúo.**- En febrero 7 al 20 del 2015, fue realizada tasación de maquinarias, muebles y enseres y equipos de la Compañía, por el Ing. Jorge Idrovo Sanchez, perito valuador calificado ante la Superintendencia de Compañías con el Registro No. S.C.R.N.P-2-040. Para establecer el valor comercial o referencial de las maquinarias, muebles y enseres y equipos, el perito utilizando el método de disgregación y construcción de partes y piezas de acuerdo a una investigación de mercado. La metodología de tasación consistió en determinar el valor actual estimado en función del valor de reposición y el factor de peritaje. El importe neto del referido avalúo por valor comercial fue de US\$. 2, 303,314 y por valor de realización fue por US\$. 2.072,983.

A la fecha de emisión del presente informe (Abril 30 del 2015), la Administración de la Compañía no ha cumplido con la Resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000 en lo relativo a: (1) Que la Junta General de Accionistas de la Compañía apruebe la contratación del perito valuador que realizó las tasaciones antes descritas y los informes emitidos por dicho profesional; y (2) Rendir declaración juramentada ante Notario Público por el representante legal de la Compañía y el perito valuador, sobre la existencia de la propiedad, planta y equipo, su estado de conservación, así como sobre su correcta valuación a valor de mercado.

9. **INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2014, representa inversión en acciones del 99% en Promoción Industrial S.A. Procindusa S.A., una sociedad constituida en el año 2007 y reformada el estatuto social en el año 2012 en la República del Ecuador, cuya actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. En el año 2014, la Compañía no ha efectuado el ajuste de estas acciones bajo el método del Valor Patrimonial Proporcional

10. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores	<u>1,399,940</u>
Pasan:	1,399,940

10. **PASIVOS FINANCIEROS** (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	1,399,940
Compañía y partes relacionadas:	
Gerencial S.A.	152,400
Promoción Industrial S.A. Procindunsa S.A.	19,120
Otras cuentas por pagar	<u>51,786</u>
Total	<u>1,623,246</u>

**Proveedores**.- Al 31 de diciembre del 2014, representan provisiones de facturas sobre diversos proveedores de bienes y servicios, las mismas que vencen de 15 a 30 días y no devengan intereses.

**Otras cuentas por pagar**.- Al 31 de diciembre del 2014, representan depósitos no identificados de ciertos clientes corporativos. A la fecha de emisión de este informe (Abril 30 del 2015), la Compañía no dispone de un detalle del referido saldo.

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<b><u>Beneficios sociales:</u></b>	
15% Participación de trabajadores en las utilidades (nota 17)	375,211
Vacaciones	144,462
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	249,494
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	5,066
Fondo de reserva	<u>5,717</u>
Subtotal	<u>779,950</u>
<b><u>Impuestos por pagar:</u></b>	
Impuestos a la renta de la Compañía (nota 17)	298,327
Retención en la fuente del impuesto a la renta	32,154
Impuesto al Valor Agregado - IVA en ventas	182,455
Retención en la fuente del IVA	<u>85,985</u>
Subtotal	<u>598,921</u>
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u></b>	
Aportes al IESS	88,782
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>15,730</u>
Subtotal	<u>104,512</u>
<b><u>Otras:</u></b>	
Nomina por pagar	48,874
Multas y faltantes de caja	<u>67,128</u>
Subtotal	<u>116,002</u>
Total	<u>1,599,385</u>

## 12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Jubilación patronal	245,993
Indemnización por desahucio	<u>72,755</u>
Total	<u>318,748</u>

En el año 2014, el movimiento de jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	23,091
Más: Provisiones	140,307
Más: Ajustes	<u>155,350</u>
Saldo final	<u>318,748</u>

**Ajustes.**- Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía reconoció provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$. 155,350, correspondiente a las obligaciones de años anteriores.

La Compañía procedió a registrar la reserva para jubilación patronal y desahucio con base a estudio actuarial realizado por Actuaría Compañía Limitada por el año 2014. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2014, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2014</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	340
Número de empleados	840
Tasa de descuento (anual)	6.54%
Tasa de interés actuarial real (anual)	3%
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%

## 13. CAPITAL SOCIAL Y AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

**Capital Social.**- Al 31 de diciembre del 2014, está representado por 1.746.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de ADMINISTRACION DE INVERSIONES MONTECRISTO INTERNACIONAL SOCIEDAD ANONIMA (95%) de nacionalidad costarricense y Richard Anthony Peet Large (5%) de nacionalidad ecuatoriana. La compañía realizó aumento de capital de US\$1,573,000 en el año 2014 apropiando resultados acumulados

**Transferencia de acciones.**- En diciembre 3 del 2014, la Sra. Maria Soledad Hanna de la Salas de nacionalidad ecuatoriana transfirió 873,100 acciones ordinarias y nominativas a la Compañía Administración de Inversiones Montecristo Internacional Sociedad Anónima, domiciliada en Costa Rica

**13. CAPITAL SOCIAL Y AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)**

**Aumento de capital.**- La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La entrega de esta información al Organismo de Control fue suministrada en febrero 20 del 2015 por el ejercicio contable 2014.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Compañía. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, ha remitido el Anexo, al organismo de control, por el ejercicio 2014.

**14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

<u>Ciudades</u>	(Dólares)
Guayaquil	21,941,817
Quito	4,823,558
Ventas Facturadas Manualmente	<u>183,469</u>
Total	<u>26,948,844</u>

El costo de ventas es registrado en función del consumo de los productos en base a las ventas realizadas en cada ciudad donde existen los locales de atención al público.

**15. GASTOS DE VENTAS**

En el año 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Sueldos	3,349,458
Beneficios sociales	1,083,912
Costos Variables	3,007,373
Amortización – Depreciación	158,444
Mantenimiento	<u>246,865</u>
Total	<u>7,846,052</u>

**16. GASTOS DE ADMINISTRACION**

En el año 2014, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Sueldos	<u>1,080,981</u>
Pasan:	1,080,981

**16. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	1,080,981
Gastos Comunes	974,565
Costos Variables	2,981,975
Beneficios sociales	443,110
Jubilación Patronal y Desahucio	140,307
Amortización – Depreciación	431,193
Mantenimiento	199,765
Seguros	<u>33,590</u>
Total	<u>6,285,486</u>

**17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía preparo las siguientes conciliaciones tributarias:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta.	2,501,408
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	198508
<u>Menos:</u>	
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>375,211</u>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>2,324,705</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA;</b>	
Reinversión de utilidades; US\$. 800,000 (12%)	96,000
Base no reinvertida US\$. 1,524.705 (22%)	<u>335,435</u>
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>431,435</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la liquidación del impuesto a la renta fue el siguiente:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	431,435
Anticipo del Impuesto	( 92,239)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>( 92,129)</u>
Saldo por pagar al final del año	<u>247,067</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

17. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene en proceso de presentar el Informe de Cumplimiento Tributario correspondiente al ejercicio fiscal 2013, que es requerido según Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER2006-0214 publicada en el Registro Oficial 252 de abril del 2006

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía reinvertió sus utilidades, en este contexto obtiene una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en consecuencia deberá cumplir con las siguientes condiciones:

- Que el monto de las utilidades que se reinviertan se destine a la adquisición de activos productivos, consistentes en maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. Estos activos deben adquirirse dentro del año 2015 y mantenerlos, al menos, durante los 2 años siguientes; y,
- Perfeccionar el aumento del capital de la sociedad, por el valor de las utilidades que se reinviertan, con la inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil, hasta diciembre 31 de 2015.

18. **UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

19. **TRANSACCIONES CON COMPAÑIA RELACIONADA**

En los años 2014, la compañía mantiene transacciones con Partes Relacionada domiciliada en la República del Ecuador, mismas que no son significativas.

20. **CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS Y CONCESION COMERCIAL**

**Contratos de Arrendamientos , Contrato de asistencia técnica y concesión comercial.-**  
Han sido suscritos y se cumplen en base a los aspectos contractuales

21. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe

22. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 30 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visítenos en: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

Fecha:

30/APR/2015 15:18:51

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15864 - 0  
MREMOORES CIA. LTDA. JAIME SUAREZ

Expediente: 99671

RUC: 0992106891001

Razón social:

DULCAFE S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET 70  
Digitando No. de trámite, año y verificador =

*Sec. T. S.*