TALMAX S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Talmax S. A. se constituyó mediante escritura pública el 9 de julio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 16 de agosto del 2001 con el objeto principal de dedicarse a la venta-al por mayor y menor de alimentos y accesorios para mascotas.

Sus accionistas con el 99% María Cristina Lira Castillo y con el 1% Jorge Luis Caputi Tinoco, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- (a) Declaración de cumplimiento-
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que ha sido adoptada en Ecuador. Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.
- (b) Bases de elaboración-
Los estados financieros de Talmax S. A. comprenden los estados de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).
- (c) Efectivo y equivalentes al efectivo-
El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales.
- (d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-
Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen alimentos, medicinas y accesorios, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización

(f) Propiedades y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo^{en} del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desglose que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

(iv) Retiro o venta de propiedades y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(g) Propiedades de inversión-

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al costo. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.

(h) Cuentas por pagar y otras 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. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(i) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

(i) 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(k) Beneficios a empleados-

(i) Participación a trabajadores- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan 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.

Los ingresos provenientes de bienes se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por 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 resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 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.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada periodo, 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo 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 cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	71,110	57,960
Banco Pichincha Cta. Cte. 3252578704	28,014	12,671
Banco Pichincha Cta. Cte. 3117389504	79,229	29,355
Unibanco Cta. Ahorro 0942020987	-	8,892
Banco Solidario Cta. Cte. 2627000175439	27,304	-
Banco del Pacífico Cta. Ahorro 1040375315	89,666	25,709
Banco de Guayaquil Cta. Cete. 209256-5	43,256	18,364
	<u>338,579</u>	<u>152,951</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	33,708	59,608
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(6,650)	(6,650)
Subtotal	27,058	52,958
Compañías relacionadas	51,225	-
Préstamos a empleados	2,156	-
Anticipos	4,361	-
	<u>84,800</u>	<u>52,958</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 15,421.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 18,287 para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2013
Entre 1 y 30 días	17,647
Entre 31 y 90 días	140
Entre 91 y 180 días	150
Más de 181 días	350
	<u>18,287</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

	2013	2012
Iianza S. A.	51,225	-

Durante el año 2013 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	Ingresos por ventas	Egresos por compras
Alianza S. A.	108,379	644,210

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

	2013	2012
Alimentos, medicinas y accesorios	193,443	177,788

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	2013	2012
Seguro pagado por anticipado	1,327	1,104

NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2013	2012
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	2,554	5,031
Retenciones de impuesto a la renta	18,567	16,777
Anticipo de impuesto a la renta	2,301	961
	<u>23,422</u>	<u>22,769</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	26,471	15,910
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	19,626	11,130
Retenciones de impuesto a la renta	2,412	1,915
	<u>48,509</u>	<u>28,955</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	153,481	109,050
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Otras rentas exentas	-	(51,500)
Gastos no deducibles	6,947	723
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	33,180
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	2,748
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores (1)	(40,107)	(23,550)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(1,476)
Utilidad gravable	120,321	69,175
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	26,471	15,910

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha amortizado US\$ 40,107 de las pérdidas tributarias originadas en el ejercicio 2011.

Las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2013 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Saldos al 31-dic-13
Instalaciones	116,296	-	116,296	-	116,296
Muebles y enseres	25,996	2,033	28,029	-	28,029
Equipos de computación	13,815	608	14,423	210	14,633
Vehículos	60,901	-	60,901	-	60,901
	217,008	2,641	219,649	210	219,859
Menos- Depreciación acumulada	(68,001)	(20,830)	(88,831)	(17,367)	(106,198)
	149,007	(18,189)	130,818	(17,157)	113,661

NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-11	Retiros	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Saldos al 31-dic-13
Terrenos	219,114	(33,000)	186,114	-	186,114
Edificios	614,760	-	614,760	-	614,760
	833,874	(33,000)	800,874	-	800,874
Menos- Depreciación acumulada	-	(35,969)	(35,969)	(35,969)	(71,938)
	833,874	(68,969)	764,905	(35,969)	728,936

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2013	2012
Proveedores	142,097	97,350
Cuentas por pagar varios	759	410
	142,856	97,760

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2013	2012
Beneficios sociales	21,977	21,673
Aportes al IESS	6,144	5,022
Participación a trabajadores (1)	27,085	19,244
	55,206	45,939

(1)Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha cancelado US\$ 19,244 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2012.

NOTA 13. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros pasivos corrientes consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras provisiones por pagar	30,676	36,068

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros pasivos corrientes consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar accionistas	119,789	119,789

NOTA 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con instituciones financieras consistían en:

<u>Banco Central del Ecuador:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Hipotecas abiertas (1)	131,417	Marzo 2022	7.87%

(1) Corresponde a dos hipotecas abiertas de dos departamentos ubicados en la Urbanización Puerto Azul Edificio Torres del Edén, pisos séptimo y octavo, que incluyen bodega y dos estacionamientos cada uno.

NOTA 16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las provisiones por beneficios a empleados consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	20,610	18,192
Desahucio	7,703	7,299
	<u>28,313</u>	<u>25,491</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2013	2012
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	338,579	152,951
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	84,800	52,958
Total	<u>423,379</u>	<u>205,909</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	142,856	97,760
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 14)	119,789	119,789
Obligación con instituciones financieras (Nota 15)	131,417	152,901
	<u>394,062</u>	<u>370,450</u>

NOTA 18. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 800 acciones de U\$S 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Ganancias actuariales- Al 31 de diciembre del 2013, las ganancias actuariales corresponde a U\$S 4,002.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2013	2012
Ganancias acumuladas		
distribuíbles	184,276	165,064
Pérdidas acumuladas	(60,652)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	600,156	600,156
Resultados año anterior	48,700	(84,203)
Ajustes ganancias acumuladas	-	19,212
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	40,107	23,551
Total	812,587	723,780

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2013	2012
Venta de bienes gravados con tarifa 12% de IVA	1,576,893	1,430,615
Venta de bienes gravados con tarifa 0% de IVA	333,063	262,126
	1,909,956	1,692,741

NOTA 20. COSTO DE VENTAS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los costos de ventas comprenden:

	2013	2012
Inventario inicial (Nota 6)	177,788	235,976
Compras locales	912,401	683,512
Importaciones	89,949	83,165
Inventario final (Nota 6)	(193,443)	(177,788)
	<u>986,695</u>	<u>824,865</u>

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos de administración comprenden:

	2013	2012
Remuneraciones y beneficios sociales	296,434	337,380
Servicios básicos	27,682	26,615
Impuestos y contribuciones	12,152	8,234
Depreciación	53,336	56,799
Otros gastos administrativos	128,499	31,661
	<u>518,103</u>	<u>460,689</u>

NOTA 22. GASTOS DE VENTAS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos de ventas comprenden:

	2013	2012
Arriendo local comercial	151,570	178,166
Mantenimiento local	31,943	46,552
Publicidad y propaganda	815	2,177
Otros gastos de ventas	34,698	153,805
	<u>219,026</u>	<u>380,700</u>

NOTA 23. GASTOS FINANCIEROS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos financieros comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses y comisiones	41,764	41,290
Emisión de chequera	454	660
Otros gastos financieros	103	76
	<u>42,321</u>	<u>42,026</u>

NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de abril del 2014), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración en marzo 14 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.