

CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en Dólares)

	2013	2012
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	263,821	220,832
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	182,139	133,473
Provisión por beneficios a empleados	125,087	114,592
Depreciaciones	121,529	108,941
Provisión de cuentas incobrables	15,252	12,500
Reserva para jubilación patronal e indemnización (Aumento) Disminución en:	12,977	20,922
Activos financieros	(120,414)	(371,337)
Existencias	(477,784)	(57,533)
Activos por impuestos corrientes	(22,460)	10,771
Servicios y otros pagos anticipados	198,555	54,943
Otros activos corrientes	(1,562)	(3,378)
Otros activos no corrientes	(56,193)	(199)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(1,448,032)	714,995
Otras obligaciones corrientes	(189,786)	(222,240)
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	0	(2,425)
Total	(1,890,692)	514,025
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISIO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(1,426,871)	734,857

Ver notas a los estados financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en agosto 17 del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 11 del 2002. Su actividad principal actual es la comercialización en el mercado local de útiles escolares y suministros de oficina al por mayor y menor, a través de sus puntos de ventas ubicados en (1) Matriz: Av. Isidro Ayora, lotización Immaculada, Mz. 84 Sl. 12, Km. 12.5 vía a Daule y (2) Sucursal: Chile 730 y Colón. Además dispone de una bodega de distribución de mercaderías en el sur de Guayaquil. Los inventarios de mercaderías disponibles para la venta son importados principalmente desde: Perú, México, Colombia y China.

Mediante Resolución No. 870 de septiembre 3 del 2007 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI), fue designada como Contribuyente Especial, su Registro Único de Contribuyentes es el No. 0992231467001.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de preparación - Los estados financieros adjuntos son 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), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés). Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

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

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos de la Compañía 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 constantes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. 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:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.

- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materias (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios), que son utilizados para el proceso de comercialización, nota 11.

- **Obligaciones financieras y emisión de obligaciones.** - Están presentados a su valor razonable. Posteriormente son registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los importes de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año, notas 10, 13 y 14.

- **Acciones de la Compañía.** - Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas Sra. Agustina Celeste Landázuri Sampedro y Luis Horacio Regalado Briones, ambos de nacionalidad ecuatoriana, nota 17.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: liquidez, crédito, mercado y generales de negocio. Un detalle a continuación:

- **Mercado.** - La comercialización de útiles escolares y suministros de oficina presenta un alto nivel de competencia a nivel nacional. Las mayores ventas corresponden a los meses de marzo y abril en el sector costa y a los meses de agosto y septiembre en el sector sierra, en razón al inicio de clases a nivel nacional. Por tal motivo la Compañía apunta a servir a pequeños negocios y al público que asiste directamente a su comercio, mediante descuentos y promociones, manteniendo razonables niveles de precios y utilidad en los productos.

- **Liquidez.** - La medición de sus activos corrientes con relación a sus pasivos corrientes, revelan que la Compañía no dispone de suficiente capital de trabajo, razón por la cual la Administración opera con base a un prudente presupuesto conducido de forma eficiente y eficaz.

- **Financiamiento.** - Debido a que el Riesgo de Liquidez es moderadamente administrado, la Compañía requiere de financiamiento de instituciones financieras locales, necesarios para cubrir su capital de trabajo.

- **Generales.** - La Administración se encuentra constantemente evaluando y monitoreando de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades, minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar un adecuado nivel de retorno a los accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

Provisión para cuentas incobrables. - Es reconocida con cargo a resultados del año y tiene como objetivo cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. Esta provisión es realizada con base a una evaluación de las cuentas por cobrar a clientes.

Existencias. - Están registradas al costo de adquisición que no excede el valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método promedio. Los inventarios en mal estado son registrados en resultados en el período que ocurre la baja o pérdida.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activos por impuestos corrientes. - Representa principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta, que de acuerdo con las normas tributarias vigentes son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año.

Servicios y otros pagos anticipados. - Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Propiedades, muebles y equipos, neto. - Están registrados al costo de adquisición. Las mejoras de importancia en las instalaciones son capitalizadas. Las propiedades, muebles y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, muebles y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Otras obligaciones corrientes. - Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el SRI, en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del seguro social o acuerdos contractuales.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio. - El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. Hasta el año 2012, la Compañía registra esta reserva de jubilación patronal con base a estudio actuarial efectuado por una compañía especializada.

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.

Reserva facultativa. - La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

Reconocimiento de ingresos y gastos. - La Compañía reconoce ingresos por venta de útiles escolares y suministros de oficina, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos son reconocidos en la medida que son devengados, independientemente del momento en que son pagados.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Intereses pagados. - Son registrados mediante el método del devengado y están originados por préstamos concedidos por bancos locales.

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 se devenga.

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% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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 áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. 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 CASH Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
Bancos	58,044	13,714
Caja	4,712	2,056
Total	62,756	15,770

(Dólares)

Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4.

ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
Clientes	1,508,092	1,436,098
Pasivos	1,508,092	1,436,098

(Dólares)

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	2013	2012
Vienen:	1,508,092	1,436,098
Empleados	41,791	7,064
Subtotal	1,549,883	1,443,162
Menos: Provisión de cuentas incobrables	(2,000)	(441)
Total	1,547,883	1,442,721

Clientes. - Esta cuenta no genera intereses y tienen vencimientos promedios entre 30 y 45 días plazo. En adición, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluyen cheques protestados por US\$ 107,866 y US\$ 68,957 que representan el 7.15% y 4.80%, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la cartera de clientes vencida con más de 61 días es de US\$ 155,469 y US\$ 151,518, respectivamente.

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	441	6,078
Más: Provisión	15,252	12,500
Menos: Castigo	(13,693)	(18,137)
Saldo al final del año	2,000	441

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
(Dólares)		
Mercedería en bodega	2,631,358	2,295,241
Importaciones en tránsito	168,997	10,318
Suministros	35,653	27,162
Materias primas	0	25,513
Total	2,836,008	2,358,224

Garantías. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las mercaderías en bodega por US\$ 412,281, garantizan préstamos bancarios con el Banco Pichincha, nota 13.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

2013	2012
------	------

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013, representan activos reclassificados y consistentes en un local y bodega ubicadas en el Parque California II, Parque Industrial el Sauce por el valor de US\$. 161,102. En adición, en noviembre 21 del 2013, CIA, IMPORTADORA REGALADO S.A., COMIRSA, efectúo un contrato de promesa de compra venta con los cónyuges Jose Yaguachi Yllcachit y Maria Guachillema Minto. Sobre los bienes prometidos en venta existe un gravamen de hipoteca abierta y prohibición de enajenar y gravar a favor del Banco Internacional en garantía por operaciones bancarias, mismas que serán canceladas por CIA, IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA de forma inmediata.

Anticipo a proveedores. - Esta cuenta no genera intereses y vence cuando es liquidada la adquisición con la recepción de los bienes por parte de la Compañía.

2013	2012
------	------

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Total	123,570	101,110
Retención en la fuente del impuesto a la renta	122,476	98,718
Anticipo de impuesto a la renta	1,094	2,392

(Dólares)

	2013	2012
Operating income	1,000	1,000
Depreciation and amortization	100	100
Provision for doubtful accounts	10	10
Change in accounts payable	20	20
Change in accounts receivable	(10)	(10)
Change in inventory	(5)	(5)
Change in prepaid expenses	(5)	(5)
Change in other assets	(5)	(5)
Change in other liabilities	(5)	(5)
Change in other equity	(5)	(5)
Change in cash	100	100

9. **PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO (continuación)**

	2013	2012
Edificios – Vienen:	1,406,025	676,857
Instalaciones	481,592	120,626
Vehículos	241,545	210,304
Muebles y enseres	196,043	119,734
Terrenos	171,215	171,215
Equipos de oficina	117,216	87,702
Equipos de computación	104,455	61,264
Maquinarias	38,817	23,921
Obras en proceso	0	1,182,363
Subtotal:	2,757,508	2,653,986
Menos: Depreciación acumulada	(588,332)	(565,337)
Total, neto	2,169,176	2,088,649
Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de las propiedades, muebles y equipos fue el siguiente:		

	2013	2012
Saldo al inicial, neto	2,088,649	1,015,912
Más: Adiciones	356,174	1,181,678
Menos: Ajustes y/o reclasificación	(152,670)	0
Menos: Depreciación anual	(121,529)	(108,941)
Menos: Ventas o bajas	(1,448)	0
Saldo al final, neto	2,169,176	2,088,649

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a la construcción de las nuevas oficinas administrativas de la Compañía y del galpón para almacenamiento de mercadería.

Recclasificación. - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a las bodegas ubicadas en el Parque California 2, las cuales se otorgaran en venta, nota 8

Garantías. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, ciertos activos consistentes en edificios, vehículos, terreno y construcción por US\$, 1,646,585, han sido entregados en garantía por obligaciones financieras a corto y largo plazo, nota 10.

10. **OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es como sigue:

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (continuación)

2013

2012

(Dólares)

• **Produbanco S.A.**
Préstamos recibidos sobre firmas por US\$. 100,000, US\$. 85,000 y US\$. 150,000 concedidos en agosto 13, diciembre 10 y diciembre 11 del 2013, con vencimientos en agosto 8, marzo 10 y junio 9 del 2014, respectivamente y con tasa de interés anual del 9.76%. En el año 2012, representaron préstamos con vencimiento en enero y marzo del 2013, con tasa de interés del 9.84% anual.

302,741

765,000

• **Banco del Pichincha C.A.**
Préstamos recibidos sobre firmas por US\$. 200,000 concedido en agosto 1 y 15 del 2013, con vencimiento en enero 28 y febrero 11 del 2014 y con tasa de interés del 9.74% anual. En el año 2012, representaron préstamos para capital de trabajo con tasa de interés del 9.74% anual y vencimiento en enero y abril del 2013.

150,601

395,000

• **Banco Internacional S.A.**
Préstamos recibidos sobre firmas por US\$. 250,000 y US\$. 100,000 concedidos en enero 7 del 2013, con vencimientos en enero 2 del 2014 y con tasa de interés del 9.50% anual. En el año 2012, representaron préstamos concedidos en marzo 16 y agosto 3 del 2012, con tasa de interés anual del 8.60% y 9.84%, respectivamente y con vencimiento a 12 meses plazo.

90,604

144,681

Subtotal

543,946

1,304,681

Más:

Intereses por pagar

55,209

27,377

Sobregiro bancario

0

46,112

Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo, nota 13.

347,348

44,154

Total

946,503

1,422,324

Banco Internacional S.A. - Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones a corto plazo y largo plazo, están garantizadas con bien inmueble valorizado en US\$. 161,102 y vehículos por US\$. 50,044.

Banco Produbanco S.A. - Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones a corto y largo plazo, están garantizadas con terreno valorado en US\$. 171,214, edificios y bodega por US\$. 1,241,554 y vehículo por US\$. 6,962.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

11. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	2013	2012
Proveedores	1,546,512	2,978,363
Empleados	11,481	33,934
Otros	8,634	2,361
Total	1,566,627	3,014,658

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye a proveedores locales por US\$. 739,179 y US\$. 1,269,217 respectivamente; y proveedores del exterior por US\$. 807,333 y US\$. 1,709,146 respectivamente. Estas cuentas no devengan intereses y serán canceladas en un plazo de hasta 90 días plazo promedio.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es como sigue:

	2013	2012
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	98,245	80,327
IVA en ventas	72,442	63,923
Retenciones de IVA	7,429	6,711
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4,362	5,242
Subtotal	182,498	156,203
Beneficios sociales por pagar:		
15% participación trabajadores	63,894	53,146
Vacaciones	24,376	23,155
Décimo cuarto sueldo	18,056	19,081
Décimo tercer sueldo	5,534	3,482
Fondos de reserva	1,817	686
Subtotal	113,677	99,560
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otras:		
Aportes al IESS	14,771	7,897
Presalnos quirografarios	2,947	1,967
Subtotal	17,718	9,864
Otras	39,175	0
Total	353,068	265,627

En los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2013	2012
(Dólares)		
Saldo inicial - Pasan:	99,560	94,877

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2013	2012
Saldo inicial - Vienen:	99,560	94,877
Más: Provisiones	188,982	167,738
Menos: Pagos	(174,865)	(163,055)
Saldo final	113,677	99,560

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

(Dólares)

2013 2012

• Banco del Pichincha C.A.

Saldo de préstamos recibidos sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 400,000 y US\$. 19,628 concedidos en septiembre 28 del 2010 y marzo 13 del 2012, con vencimientos en el año 2015 y con tasa de interés anual del 9.74%.

• Produbanco S.A.

Préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 764,994 concedido en marzo 4 del 2013, con vencimiento en febrero 6 del 2018 y con tasa de interés anual del 9.76%.

Saldo de préstamo recibido sobre firmas para capital de trabajo por US\$. 130,000 concedido en septiembre 29 del 2010, con vencimiento en septiembre 8 del 2014 y con tasa de interés anual del 9.76%.

• Bajío Internacional S.A.

Saldos de préstamos por US\$. 21,000, US\$. 200,000 y US\$. 24,493 concedidos en septiembre 28 del 2012, enero 7 del 2013 y diciembre 23 del 2013, con vencimientos en septiembre 13, diciembre 23 del 2015 y diciembre 7 del 2016, respectivamente, con tasa de interés del 9.76% anual.

Subtotal

Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 10).

Total

707,384	347,348
297,392	(44,154)

14. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2013, un detalle de la emisión de obligaciones es el siguiente:

14. EMISION DE OBLIGACIONES (continuación)

Plazos establecidos	
Emisión de obligación a 5 años	Emisión de obligación a 5 años
Subtotal	Subtotal
Menos: vencimiento corriente	
Emisión de obligación a 5 años	Emisión de obligación a 5 años
300,000	300,000
83,334	83,334
Subtotal	Subtotal
Mas: Intereses por pagar	
44,509	
Total	1,469,509

Emisión de obligaciones. - Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha octubre 11 del 2012, fue aprobada la emisión de obligaciones por US\$. 2,000,000, a 3,960 días plazo desde la fecha de puesta en circulación de las obligaciones, en base a lo dispuesto en la Resolución No. SC.IMV.DJM.V.DAVR.G.13.0000163, del 10 de enero del 2013 emitida por la Superintendencia de Compañías.

La emisión de obligaciones está representada por títulos valores al portador, con las características de Títulos de Clase A (10 cupones de capital y 10 cupones de interés) con valor nominal de US\$. 150,000 cada uno y plazo de 1,800 días; y Títulos de Clase B (12 cupones de capital y 12 cupones de interés) con valor nominal de US\$. 41,667 cada uno y con plazo de 2,160 días, considerándose una base comercial de trescientos sesenta (360) días por año, pagando capital e intereses cada 180 días. La tasa de interés que las obligaciones devengarán, será del 8% fija de interés anual. El cálculo de los mismos, se hará sobre el saldo del capital insólito. La emisión cuenta con Garantía General acorde a lo establecido en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Jubilación patronal	
Indemnización por desahucio	
2013	2012
44,097	44,097
30,230	17,253
74,327	61,350
Total	

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

Saldo inicial - Pasan:	
2013	2012
61,350	58,240
(Dólares)	

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

	2013	2012
Saldo Inicial – Vienen:	61,350	58,240
Más: Provisiones	12,977	20,922
Menos: Pagos	0	2,425
Menos: Ajustes	0	(15,387)
Saldo Final	74,327	61,350

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía procedió a registrar estudio actuarial elaborado por la Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAT" mediante informe de fecha febrero 1 del 2013.

Durante el año 2012, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal y desahucio, fueron considerados 7 trabajadores con tiempo de servicio mayor o igual a 10 años y 80 trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$)	292
Número de empleados	87
Tasa de interés actuarial real (anual)	12%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	6%

Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), la Compañía no procedió a realizar el presente estudio actuarial para determinar la reserva por jubilación patronal correspondiente al año 2013.

16. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente anticipos recibidos por US\$. 100,000 por los cónyuges señores Jose Alberto Yaguachi y Maria Guachilema, en razón de la venta de la Bodega I-14 y el Local I-28, ubicadas en el complejo Parque California II.

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2013, el capital social está representado por 500,000 acciones ordinarias y nominativas (210,000 acciones en el año 2012) de US\$. 1 cada una, pertenecientes en porcentajes iguales a Agustina Celaste Landazuri Sampedro y Luis Horacio Regalado Briones, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

Con base en la Resolución NAC-DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012 (hasta el 2011 a través de Resolución NAC-DGERCG11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011), se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc. a través del anexo de accionistas, partícipes, socio, miembros de directorio y administradores. La Compañía ha procedido a cumplir con este requerimiento el 11 de febrero del 2014 y el 18 de febrero del 2013 y que corresponde a los ejercicios económicos 2013 y 2012, respectivamente.

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)

Dividendos pagados. - Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada en enero 25 del 2013, se resolvió la distribución de dividendos, correspondientes a las utilidades del año 2010 y 2011 por US\$. 150,000. En adición, hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), la Administración de la Compañía a efectuado pago de dividendos por US\$. 50,000.

Aportes para futuro aumento de capital. - Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de noviembre 7 del 2011, fue resuelto transferir a aportes para futuro aumento de capital la reserva por valuación por US\$. 229,940 y la reserva facultativa por US\$. 60,060, con el propósito de aumentar el capital social de la Compañía en US\$. 290,000. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0000145 emitido el 9 de enero del 2013.

18. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

2013
Ventas
Costos de Ventas

(Dólares)

2012
Ventas
Costo de Ventas

(Dólares)

Artesco	5,393,550	3,069,368	5,552,472	3,419,186
Pelikan	4,235,587	2,713,573	3,398,996	2,260,488
Imation	656,954	480,034	868,533	653,414
Castro	644,508	521,871	624,954	519,659
Passola	484,707	291,211	367,602	202,681
Ideal	484,077	389,272	391,530	320,728
Norma	388,438	335,623	290,322	251,517
3M	359,056	285,776	404,507	312,882
Bic	282,383	249,270	244,867	221,218
Mellito	15,004	13,780	24,271	24,908
Otras	2,969,088	2,152,170	2,502,521	2,035,282
Subtotal:	15,921,362	10,501,948	14,770,575	10,221,963
Descuentos y devoluciones	(2,483,167)	0	(1,917,666)	0
Total	13,438,205	10,501,948	12,852,907	10,221,963

19. GASTOS DE VENTA

En los años 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

2013
2012

(Dólares)

Sueldos y comisiones	497,125	496,898
Propaganda y publicidad	144,148	156,816
Servicios básicos y otros	80,114	74,785
Mantenimiento y reparaciones	64,942	54,304
Depreciación y amortización	47,518	43,071
Movilización y transporte	43,336	178,094
Pasan:	887,183	1,003,968

19. GASTOS DE VENTA (Continuación)

	2013	2012
Viene:	887,183	1,003,968
Suministros	27,676	26,476
Impuestos y contribuciones	2,694	8,518
Otros	362,910	299,733
Total	1,280,463	1,338,694

IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado en los referidos ejercicios:

	2013	2012
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	425,960	354,305
Menos: 15% participación de trabajadores en las utilidades	63,894	53,146
Subtotal	362,066	301,159
Más: Gastos no deducibles	60,386	58,241
Menos: Deducciones por pago de trabajadores por discapacidad	26,106	10,152
Base de cálculo para impuesto a la renta	396,346	349,248
Impuesto a la renta causado	87,196	80,327

Gastos no deducibles. Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a movilizaciones que no disponen de documentación sustentatoria por US\$. 45,214, donaciones por US\$. 6,253, otras multas no tributarias y otros egresos por US\$. 1,090 (en el año 2012, movilizaciones por US\$. 43,527, donaciones por US\$. 5,859, ajustes de inventarios por US\$. 3,128 y otras multas no tributarias por US\$. 1,866).

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el 2013 y 2012

	2013	2012
Anticipo de impuesto a la renta calculado para los años 2013 y 2012	98,245	83,085
22% y 23% de impuesto a la renta	87,196	80,327
Impuesto a pagar (mayor entre anticipo y el 22% y 23% de impuesto a la renta)	98,245	83,085

(Dólares)

20. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se publicaron reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el 22% (para el año 2012 al 23%) y el anticipo calculado, obteniéndose por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el del anticipo.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía provisionó el impuesto a la renta causado por US\$. 80,327 y no US\$. 83,085 que corresponden al anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2012. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo de impuesto a la renta calculado, este último se convierte en impuesto a la renta definitivo. Debido a lo comentado, la Compañía regularizó el pasivo por impuesto a la renta en abril del 2013 por US\$. 2,758.

El movimiento de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Impuesto a la renta causado	98,245	83,085
Menos:		
Anticipo pagado	(1,094)	(2,392)
Retenciones del año	(104,451)	(97,151)
Credito de tributario de año anteriores	(18,025)	(1,567)
Cuentas por cobrar al SRI	(25,325)	(18,025)

- 22. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)**
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
 - NIC 16 Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
 - NIC 18 Ingresos ordinarios
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 33 (Utilidades por acción)
 - NIC 37 Provisiones, activos y pasivos contingentes
 - NIC 39 (Instrumentos financieros)
 - NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF
- 23. APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES**
- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo transacciones con INTERSECURITY C. LTDA., mediante el cual esta Empresa empleará trabajadores para mantenimientos a disposición de CIA, IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA en las actividades de seguridad y limpieza.
- El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá estas.
- El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.
- Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendrá que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías Intermedias. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía, ha solicitado a las referida Empresa, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.
- 24. COMPROMISOS**
- Contrato de venta de mercadería y distribución.** - La Compañía Importadora Regalado S.A. COMIRSA firmó un convenio con Artesco S.A. (compañía peruana) para la venta de mercadería y distribución de suministros de oficinas, otorgándole a COMIRSA la exclusividad no-transferible para comercializar y distribuir los productos establecidos en los catálogos; este contrato no tiene fecha específica de vencimiento y podrá cancelarse en cualquier momento cuando algunas de las partes lo notifique.
- 25. CONTINGENCIA**
- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la información obtenida de parte de la Administración de la Compañía con respecto a sus contingencias, es la siguiente:

25. CONTINGENCIA (Continuación)

Juicio Administrativo IEPJ.- Se encuentra en Recurso de Revisión por vía administrativa, el proceso incoado ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), por parte del comité especial e iniciado por la Cia. Ecuapack, por supuesto uso indebido y comercialización de la marca COPY LASER. La Compañía Ecuapack ha realizado gestiones alternas en el cual plantea a COMIRSA un acuerdo, en el cual, se obligaría a no usar las marcas de Ecuapack Panamá, estableciéndose una penalización por US\$. 50,000. La Administración de la Compañía no ha firmado ningún acuerdo, debido a que se trata de una medida paralela, razón por la cual, dicha acción administrativa como tal no tiene mayor fuerza sancionatoria.

26. REGULACION SOBRE COMERCIO EXTERIOR

Mediante Resolución No. 116 del Comité de Comercio Exterior, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 140 de diciembre 10 del 2013, se establecieron 293 subpartidas arancelarias que están sujetas a la presentación del Certificado de Conformidad o Certificado de Reconocimiento INEN-1, como documento de control previo a la importación. El referido Certificado es expedido por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN) y tiene como propósito garantizar la calidad de los productos importados.

A fecha de emisión del presente informe (febrero 14 del 2014), la Administración de la Compañía estima que no tendrá efecto significativo.

27. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 14 del 2014), 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.