

# GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización al por mayor de accesorios y piezas de vehículos automotores.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 17 de Mayo del 2002 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 21 de Junio del 2002.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es Cdla. Bellavista: Av. Barcelona y Juan León Mera Mz. 34 solar 12 frente al Club Náutica, Guayaquil - Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 12 y 10 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de Marzo del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de<br/>Inflación Anual</u> |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 2013                    | 2.7%                                 |
| 2012                    | 4.2%                                 |
| 2011                    | 5.4%                                 |

# GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

#### Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

#### Instrumentos Financieros

##### *Activos Financieros*

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### *Activos Financieros (continuación)*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

###### *Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos bancarios, incluyen fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Los préstamos se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Instrumentos Financieros (continuación)**

###### *Instrumentos de Patrimonio*

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

###### **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de distribución y los gastos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias económicas, se precede a revertir el valor de la misma.

###### **Seguros Pagados por Anticipado**

Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortiza en línea recta en base a la vigencia del contrato, en 12 meses.

###### **Mobiliarios y Equipos**

Los elementos de mobiliarios y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Mobiliarios y Equipos (continuación)**

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada 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.

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

##### **Deterioro de Activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

##### *Impuesto Corriente*

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

##### *Impuesto Diferido*

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

###### *Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio*

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

###### *Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (continuación)*

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

###### *Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, son cancelados mensualmente y la participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

###### *Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación*

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

##### **Reserva Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Utilidades Retenidas**

###### *Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES*

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre del 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

##### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

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

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

##### **Costos y Gastos**

Los costos de ventas se reconocen cuando se entrega los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

##### **Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Contingencias**

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

##### **Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

##### **Juicios y Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

###### *Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes*

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

###### *Deterioro del Valor de Mobiliarios y Equipos*

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

###### *Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos*

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de mobiliarios y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

|                             | Años de vida útil estimada |        |
|-----------------------------|----------------------------|--------|
|                             | Mínima                     | Máxima |
| Edificios                   | 20                         | 20     |
| Muebles y enseres y equipos | 10                         | 10     |
| Equipos de computación      | 3                          | 3      |
| Vehículos                   | 5                          | 5      |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

###### *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

###### *Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación*

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

|                                                             | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|
|                                                             | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
| Tasa de descuento                                           | 7.00%                  | 7.00%       |
| Tasa esperada del incremento salarial                       | 3.00%                  | 3.00%       |
| Tasa de incremento de pensiones                             | 2.50%                  | 2.50%       |
| Tasa de rotación (promedio)                                 | 8.90%                  | 8.68%       |
| Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 6.6 años)     |                        |             |
| Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002) |                        |             |
| Antigüedad para jubilación                                  | 25 años                | 25 años     |

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Juicios y Estimaciones Contables (continuación)**

###### *Provisiones*

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

###### **Otros Resultados Integrales**

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

###### **Eventos Posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

|        | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|--------|------------------------|-------------|
|        | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|        | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Caja   | <b>500</b>             | 500         |
| Bancos | <b>62,042</b>          | 161,356     |
|        | <b>62,542</b>          | 161,856     |

#### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

|                                | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|--------------------------------|------------------------|-------------|
|                                | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|                                | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Deudores comerciales:          |                        |             |
| Clientes                       | <b>462,334</b>         | 629,454     |
| Provisión para cuentas dudosas | <b>(75,874)</b>        | (71,734)    |
| Subtotal                       | <b>386,460</b>         | 557,720     |
| Otras cuentas por cobrar:      |                        |             |
| Anticipo a proveedores         | <b>840</b>             | 840         |
| Empleados                      | <b>13,580</b>          | 13,224      |
| Otras                          | <b>9,000</b>           | 11,861      |
|                                | <b>409,880</b>         | 583,645     |

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 60 días promedios y sin interés.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

|            | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|------------|------------------------|-------------|
|            | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|            | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Por vencer | <b>207,242</b>         | 432,477     |
| Vencidos:  |                        |             |
| 1 - 30     | <b>126,529</b>         | 153,784     |
| 31 - 60    | <b>118,557</b>         | 27,241      |
| 61 - 90    | <b>1,738</b>           | 5,350       |
| 91 - 180   | <b>2,309</b>           | 3,624       |
| 181 - 330  | <b>5,959</b>           | 6,978       |
|            | <b>462,334</b>         | 629,454     |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como siguen:

|                                  | <b>2013</b>         | <b>2012</b> |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
|                                  | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Saldo al principio del año       | <b>(71,734)</b>     | (65,440)    |
| Provisión con cargo a resultados | <b>(4,140)</b>      | (6,294)     |
| Saldo al final del año           | <b>(75,874)</b>     | (71,734)    |

#### 5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

|                                 | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|---------------------------------|------------------------|-------------|
|                                 | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|                                 | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Aros, tubos, llantas y defensas | <b>583,153</b>         | 938,561     |
| Importaciones en tránsito       | <b>242,608</b>         | 93,592      |
|                                 | <b>825,761</b>         | 1,032,153   |

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no existen inventarios asignados en garantías.

#### 6. Mobiliarios y Equipos

El saldo de mobiliarios y equipos es como sigue:

|                        | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|------------------------|------------------------|-------------|
|                        | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|                        | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Costo o valuación      | <b>619,136</b>         | 571,730     |
| Depreciación acumulada | <b>(227,716)</b>       | (155,691)   |
|                        | <b>391,420</b>         | 416,039     |

Los movimientos del costo de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

# GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Mobiliarios y Equipos (continuación)

|                                        | Terreno      | Edificio | Muebles y<br>Enseres | Equipos de<br>Computación | Vehículos | Total     |
|----------------------------------------|--------------|----------|----------------------|---------------------------|-----------|-----------|
|                                        | (US Dólares) |          |                      |                           |           |           |
| <b>Costo o valuación:</b>              |              |          |                      |                           |           |           |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011     | -            | -        | 12,333               | 230                       | 294,513   | 307,076   |
| Adiciones                              | 37,000       | 95,000   | 2,373                | -                         | 130,281   | 264,654   |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012     | 37,000       | 95,000   | 14,706               | 230                       | 424,794   | 571,730   |
| Adiciones                              | -            | -        | -                    | -                         | 47,406    | 47,406    |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013     | 37,000       | 95,000   | 14,706               | 230                       | 472,200   | 619,136   |
| <b>Depreciación y deterioro:</b>       |              |          |                      |                           |           |           |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011     | -            | -        | (4,575)              | (230)                     | (91,241)  | (96,046)  |
| Depreciación del año                   | -            | (2,376)  | (1,883)              | -                         | (55,386)  | (59,645)  |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012     | -            | (2,376)  | (6,458)              | (230)                     | (146,627) | (155,691) |
| Depreciación del año                   | -            | (4,752)  | (1,923)              | -                         | (65,350)  | (72,025)  |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013     | -            | (7,128)  | (8,381)              | (230)                     | (211,977) | (227,716) |
| Valor neto al 31 de Diciembre del 2012 | 37,000       | 92,624   | 8,248                | -                         | 278,167   | 416,039   |
| Valor neto al 31 de Diciembre del 2013 | 37,000       | 87,872   | 6,325                | -                         | 260,233   | 391,420   |

### 7. Impuestos

#### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los Activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

|                                                           | 31 de Diciembre<br>2013 | 2012   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|--------|
|                                                           | (US Dólares)            |        |
| <b>Activos por impuestos corrientes:</b>                  |                         |        |
| Impuesto al valor agregado de IVA                         | -                       | 13,837 |
|                                                           | -                       | 13,837 |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>                  |                         |        |
| Impuesto a la renta por pagar                             | 1,423                   | 24,726 |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones  | 15,132                  | 119    |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 21,264                  | 1,186  |
|                                                           | 37,819                  | 26,031 |

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

|                                  | 2013         | 2012     |
|----------------------------------|--------------|----------|
|                                  | (US Dólares) |          |
| Saldo al principio del año       | 24,726       | 13,605   |
| Provisión con cargo a resultados | 33,059       | 59,908   |
| Pagos                            | (56,362)     | (48,787) |
| Saldo al final del año           | 1,423        | 24,726   |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Impuestos (continuación)

##### Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

|                                                                                            | 2013            | 2012            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                            | (US Dólares)    |                 |
| Gasto del impuesto corriente                                                               | (33,059)        | (59,908)        |
| Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | (13,047)        | (561)           |
|                                                                                            | <u>(46,106)</u> | <u>(60,469)</u> |

##### Impuesto a la Renta

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

|                                              | 2013           | 2012           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                              | (US Dólares)   |                |
| Utilidad antes de impuesto a la renta        | 131,298        | 253,766        |
| <b>Más (menos) partidas de conciliación:</b> |                |                |
| Gastos no deducibles                         | 9,531          | 6,140          |
| Gasto de impuesto a la renta diferido        | -              | 561            |
|                                              | <u>140,829</u> | <u>260,467</u> |
| Tasa de impuesto                             | 22%            | 13%            |
| Impuesto a la renta                          | 30,928         | 59,908         |
| Impuesto a la renta mínimo                   | 33,059         | -              |
| Impuesto a la renta causado                  | 33,059         | 59,908         |
| Retenciones                                  | (31,636)       | (35,182)       |
| Impuesto a la renta por pagar                | <u>1,423</u>   | <u>24,726</u>  |

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **7. Impuestos (continuación)**

##### **Impuesto a la Renta (continuación)**

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago de impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicción urbanas de los cantones Quito, Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el período de cinco años, con el correspondiente pago de interés.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

## **GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.**

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

#### **7. Impuestos (continuación)**

##### **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Transferencias de dinero de hasta US\$1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Impuestos (continuación)

##### Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

|                                | 31 de Diciembre<br>del 2012 | Cargo (abono)<br>al Estado de<br>Resultados<br>(US Dólares) | 31 de Diciembre<br>del 2013 |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Activo por impuesto diferido:  |                             |                                                             |                             |
| Provisión para cuentas dudosas | 13,047                      | -                                                           | 13,047                      |
|                                | 13,047                      | -                                                           | 13,047                      |

Los activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos respecto de estas partidas debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Rentas Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía reversó este impuesto en el 2013.

##### Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

|                                                      | 2013         | 2012    |
|------------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                                      | (US Dólares) |         |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 131,298      | 253,766 |
| Impuesto a la renta corriente                        | 33,059       | 59,908  |
| Tasa efectiva de impuesto                            | 25.17%       | 23.61%  |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios consistían de lo siguiente:

|                                    | <b>31 de Diciembre<br/>2013</b> | <b>2012</b> |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>             |             |
| Garantizados – al costo amortizado |                                 |             |
| Préstamos bancarios                | <b>430,054</b>                  | 452,567     |
| Préstamo de terceros               | <b>20,000</b>                   | 80,000      |
| Sub-total                          | <b>450,054</b>                  | 532,567     |
| Total                              | <b>450,054</b>                  | 532,567     |
| Clasificación:                     |                                 |             |
| Corriente                          | <b>407,857</b>                  | 410,787     |
| No corriente                       | <b>42,197</b>                   | 121,780     |
|                                    | <b>450,054</b>                  | 532,567     |

Al 31 de Diciembre un resumen de acuerdo a los préstamos bancarios:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>2013</b>         | <b>2012</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Préstamos bancarios, préstamos sobre firma y prendario para capital de trabajo con vencimientos hasta Mayo del 2014 e interés del 9.76% hasta 10.21% (9.76% en el 2012). Estas obligaciones se encuentran garantizados con vehículos de la Compañía y un inmueble del accionista (Ver Nota 6) | <b>430,054</b>      | 422,304     |
| Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo con vencimientos hasta Noviembre del 2013 e interés del 9.12% y 11.23%                                                                                                                                                     | -                   | 30,263      |
| Préstamo de proveedor, para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y sin interés                                                                                                                                                                                                        | <b>20,000</b>       | 80,000      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>450,054</b>      | 532,567     |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

|                               | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|-------------------------------|------------------------|-------------|
|                               | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|                               | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Proveedores                   | <b>44,690</b>          | 113,294     |
| Participación de trabajadores | <b>23,170</b>          | 44,782      |
| Otras                         | <b>62,916</b>          | 57,421      |
|                               | <b>130,776</b>         | 215,497     |
| Clasificación:                |                        |             |
| Corriente                     | <b>103,021</b>         | 193,082     |
| No corriente                  | <b>27,755</b>          | 22,415      |
|                               | <b>130,776</b>         | 215,497     |

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y la prestación del servicio con plazo de hasta 90 días y sin interés.

El movimiento de la cuenta participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

|                                    | <b>Participación de<br/>Trabajadores</b> |
|------------------------------------|------------------------------------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>                      |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2011 | 41,350                                   |
| Provisiones                        | 44,782                                   |
| Pagos                              | (41,350)                                 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012 | 44,782                                   |
| Provisiones                        | 23,170                                   |
| Pagos                              | (44,782)                                 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 23,170                                   |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

|                                                         | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------|
|                                                         | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|                                                         | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Jubilación patronal - beneficios post empleo            | <b>5,523</b>           | 4,992       |
| Bonificación por desahucio – beneficios por terminación | <b>1,395</b>           | 1,247       |
|                                                         | <b>6,918</b>           | 6,239       |

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

|                                   | <b>Jubilación Patronal</b> | <b>Bonificación por Desahucio</b> |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
|                                   | <i>(US Dólares)</i>        |                                   |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2012 | 4,992                      | 1,247                             |
| Provisiones                       | <b>531</b>                 | <b>148</b>                        |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2013 | <b>5,523</b>               | <b>1,395</b>                      |

Los importes de dichos planes de beneficios definidos fueron reconocidos en los resultados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

#### 11. Partes Relacionadas

##### Saldos y Transacciones con Accionistas

Las cuentas por pagar con accionistas, consistían de lo siguiente:

|                        | <b>Naturaleza de la Relación</b> | <b>País</b> | <b>31 de Diciembre</b> |             |
|------------------------|----------------------------------|-------------|------------------------|-------------|
|                        |                                  |             | <b>2013</b>            | <b>2012</b> |
|                        |                                  |             | <i>(US Dólares)</i>    |             |
| Por pagar:             |                                  |             |                        |             |
| Guillermo Blum Narvaes | Accionista                       | Ecuatoriana | <b>75,000</b>          | 150,000     |
| Gustavo Blum Baquerizo | Accionista                       | Ecuatoriana | <b>62,000</b>          | 350,000     |
|                        |                                  |             | <b>137,000</b>         | 500,000     |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Partes Relacionadas (continuación)

##### Saldos y Transacciones con Accionistas (continuación)

La cuenta por pagar a accionistas representa préstamos efectuados a GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A., sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no realizó transacciones comerciales con partes relacionadas.

##### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

##### Remuneración del Personal Gerencial Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante el año 2013 y 2012, los importes reconocidos como sueldos, bonos se presentan como sigue:

|         | 2013                | 2012          |
|---------|---------------------|---------------|
|         | <i>(US Dólares)</i> |               |
| Sueldos | 19,800              | 19,800        |
| Bonos   | 4,200               | -             |
|         | <u>24,000</u>       | <u>19,800</u> |

#### 11. Instrumentos Financieros

##### Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con Accionistas, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Instrumentos Financieros (continuación)

##### Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

##### *Riesgo de Mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

##### *a) Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

##### *b) Riesgo de Tipo de Cambio*

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

##### *Riesgo de Crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio se encuentran presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable.

La Compañía ofrece plazo y crédito comercial a sus clientes corporativos entre 30 a 60 días y no mantiene saldos significativos en cuentas por cobrar por lo tanto se concluye que el riesgo crediticio es bajo.

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Instrumentos Financieros (continuación)

##### Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

###### *Riesgo de Crédito (continuación)*

El riesgo por operar en el mercado local es asumido directamente por Gama Bussines, GAMBUSSI S. A., y está directamente relacionado con las tendencias de la economía ecuatoriana. La Compañía, asume los riesgos de mercado derivados de posibles variaciones en costos, precios y demanda de sus productos. Dado el posicionamiento que tiene la Compañía en el mercado, se puede considerar que el riesgo de mercado asumido es moderado.

###### *Riesgo de Liquidez*

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

#### 12. Patrimonio

##### *Capital Pagado*

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

|                        | Acciones Ordinarias |        | % de Participación |      |
|------------------------|---------------------|--------|--------------------|------|
|                        | 2013                | 2012   | 2013               | 2012 |
| Gustavo Blum Baquerizo | 49.000              | 49.000 | 98%                | 98%  |
| Juan Blum Narváez      | 1.000               | 1.000  | 2%                 | 2%   |
|                        | 50.000              | 50.000 | 100%               | 100% |

## GAMA BUSSINES, GAMBUSSI S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y venta consisten de lo siguiente:

|                               | 2013                | 2012           |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
|                               | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Sueldos y beneficios sociales | 140,672             | 122,660        |
| Participación de trabajadores | 23,170              | 44,783         |
| Mantenimiento                 | 29,013              | 79,024         |
| Depreciación                  | 78,181              | 59,645         |
| Arrendamiento                 | 31,361              | 25,355         |
| Honorarios profesionales      | 3,440               | 12,432         |
| Transporte                    | 5,688               | 8,658          |
| Gastos de viajes              | 14,286              | 35,119         |
| Servicios básicos             | 10,867              | 16,270         |
| Comisión                      | 31,320              | 69,048         |
| Seguros                       | 25,044              | 23,138         |
| Publicidad                    | 624                 | 4,902          |
| Otros                         | 38,241              | 85,950         |
|                               | <u>431,907</u>      | <u>586,984</u> |

#### 14. Bajas de Inventarios

La Junta General de Accionistas celebrada el Septiembre del 2013 resolvió dar de baja inventarios entregados en mal estado por defectos de fábrica, contra las utilidades retenidas producto de la observación física.

#### 15. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (11 de Abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.