PEÑACA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2013	2012
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	51.243	35.202
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	629.248	418.795
Crédito tributario	11. iv	154.989	46.791
Otras cuentas por cobrar	7	54.419	143.514
Inventarios	8	449.441	573.513
Total activos corrientes		1.339.340	1.217.815
Propiedades y equipos	9	284.240	276.252
Intangibles			11.653
Total activos no corrientes		284.240	287.904
Total activos		**1.623.580**	**1.505.719**
Pasivos y Patrimonio			
Porción corriente deuda a largo plazo	13	334.991,67	180.845
Cuentas por pagar comerciales	10	863.077	1.005.630
Impuestos por pagar	11. v	1.190	24.031
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	43.946	47.551
Total pasivos corrientes		1.243.204	1.258.057
Obligaciones bancarias	13	92.185	132.000
Total pasivos a largo plazo		92.185	132.000
Total pasivos		**1.335.390**	**1.390.058**
Patrimonio:			
Capital social	14	20.000	20.000
Aporte para futuras capitalizaciones			
Reserva legal	15	35.170	35.170
Resultados acumulados		233.020	60.491
Total patrimonio		**288.191**	**115.662**
Total pasivos y patrimonio		**1.623.580**	**1.505.719**

Peña Alvarez Carlos
Gerente General

Quinto Nivela Elizabeth
Contadora General

PEÑACA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2013	2012
Ventas netas		3.600.508	2.898.116
Costo de productos vendidos	16	(3.061.706)	(2.589.794)
Utilidad Bruta		538.802	308.322
Gastos de venta		(49.761)	
Gastos de administración	17	(277.421)	(162.207)
Utilidad en operaciones		211.621	146.115
Otros gastos		(36.917)	(42.337)
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		**174.704**	**103.779**
Participación de utilidades		(26.206)	(15.567)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**148.498**	**88.212**
Impuesto a la renta	11	(46.770)	(22.712)
Utilidad integral neta		**101.728**	**65.500**

Peña Alvarez Carlos
Gerente General

Quintb Nivela Elizabeth
Contadora General

PEÑACA S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	Capital social	Aporte para futuras capitaliza-ciones	Reservas legal	Resultados acumulados: Por adopción por primera vez de NIIF	Resultados acumulados: Utilidades (pérdidas) disponibles	Total patrimonio de los socios
Saldos al 1 de enero del 2012		20.000			(39.721)	162.965	143.243
Aportes				35.170		(128.252)	(93.082)
Ajuste años anteriores							0
Utilidad integral neta						65.500	65.500
Saldos al 31 de diciembre del 2012		**20.000**	**0**	**35.170**	**(39.721)**	**100.213**	**115.662**
Aportes						70.801	70.801
Ajuste años anteriores							-
Utilidad integral neta						101.728	101.728
Saldos al 31 de diciembre del 2013		**20.000**	**0**	**35.170**	**(39.721)**	**272.742**	**288.191**

Peña Alvarez Carlos
Gerente General

Quinto Nivela Elizabeth
Contadora General

PEÑACA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		3.500.015	2.741.314
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(3.291.682)	(2.251.621)
Pagado a empleados		(53.453)	(27.361)
Otros pagos por actividades de operación		(169.939)	-
Intereses pagados		(36.917)	(42.337)
Impuesto a las ganancias	11	(20.289)	(60.507)
Otras entradas(salidas) de efectivo		(15.567)	(44.490)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		(87.831)	314.998
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición (baja) de equipos, muebles y otros	9	(10.459)	(28.926)
Compras de activos intangibles		-	(11.705)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(10.459)	(40.631)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiacion por prestamos a largo plazo		114.331	-
Préstamos de parte relacionada recibidos		-	(199.324)
Dividendos pagados		-	(93.081,63)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		114.331	(292.406)
(Disminución) Aumento, neto en efectivo		16.041	(18.039)
Efectivo al inicio del año		35.202	53.241
Efectivo al final del año	5	51.243	35.202
Conciliación entre la utilidad neta y los flujos de operación:			
Utilidad neta		101.728	65.500
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, equipos y muebles	9	14.015	15.033
Cuentas incobrables	6	4.521	-
Reverso de provisiones		-	4.261
Participación de trabajadores		26.206	15.567
Impuesto a la renta	11	46.770	22.712
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		44091	-
		237.331	123.073
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(214.974,23)	(2.648)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado		89.094,48	(154.154)
Inventarios		183.112	(42.161)
Otros Activos		(144.552)	0
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(203.716)	464.368
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1.729	(73.480)
Otros pasivos		(35.856)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(87.831)	314.998

Peña Alvarez Carlos
Gerente General

Quinto Nivela Elizabeth
Contadora General

INDICE

Notas		Pág
1	Información general	7
2	Bases de presentación	7
3	Políticas adoptadas para la preparación de los EEFF	8
4	Adopcion por primera vez de las NIIF	12
5	Efectivo	13
6	Cuentas por cobrar comerciales	13
7	Otras cuentas por cobrar	14
8	Inventarios	14
9	Propiedad y equipos	14
10	Cuentas por pagar comerciales	15
11	Impuestos por pagar	15
12	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	17
13	Obligacion bancaria	18
14	Capital social	18
15	Reserva legal	18
16	Costo de venta	18
17	Gastos de administración y venta	19
18	Eventos subsecuentes	19
19	Aprobacion de los Estados Financieros	19

1. Información General

PEÑACA S.A., fue constituida mediante escritura pública autorizada por el notario titular décimo sexto del cantón Guayaquil, Dr. Rodolfo Pérez Pimentel, el 03 de Febrero del 2005 como Peñaca S. A.

Sus operaciones consisten principalmente en la venta al por mayor de papel y actividades comerciales a cargo de comisionistas, ventas al por mayor y menor de computadoras incluso partes y piezas y actividades de mantenimientos y reparaciones de equipos informáticos y hasta servicios de computación y procesamientos de datos.

La compañía tiene como domicilio la Provincia de Guayas, Cantón Guayaquil, en José Mascote y Colon No. 1715, diagonal al mercado de la Pedro Pablo Gómez. La Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No.0992391332001.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

2.1. **Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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

2.3. **Moneda funcional y de presentación.-** La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYME "Conversión de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

2.4. **Uso de estimados y juicios.-** La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

2.5. **Estados financieros comparativos.-** La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME, requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.

2.6. **Periodo de reporte.-** El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3. Políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera, a menos que otro criterio sea indicado.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Instrumentos financieros básicos

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Clientes y otras cuentas por cobrar.- Constituyen activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, y se originan por ventas que se realizan en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libro de clientes y otras cuentas por cobrar 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.

3.3. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

El costo se determina por el método del costo promedio.

El costo de los inventarios pueden no ser recuperables en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido.

3.4. Instalaciones, equipos y muebles

Reconocimiento y medición.- Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las instalaciones, equipos y muebles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los resultados del ejercicio.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de las instalaciones, equipos y muebles poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación.- La depreciación de instalaciones, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las instalaciones, equipos y muebles, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Equipos	entre 3 y 10 años
Vehiculos	5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.5. Deterioro

Activos financieros.- Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las

cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no financieros.- El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.6. Beneficios a empleados

Beneficios a largo plazo.- La legislación laboral estable la constitución de una reserva por jubilación patronal cuando los empleados han cumplido más de 25 años continuos o discontinuos, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado,

la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía procederá con el reconocimiento de la provisión requerida cuando los empleados cumplas más de 10 años prestando sus servicios a la empresa, debido a la alta rotación de personal que tienen las empresas ecuatorianas.

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el trabajo relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así tambien, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga.

Beneficios por terminación.- Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, amparados en términos contractuales para dar por terminada la relación con los empleados.

3.7. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.8. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Ventas.- Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

Costos y Gastos.- Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

3.9. Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente reconocido en resultados. El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal 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 la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

4. Adopción por primera vez de las NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañía y publicada el 31 de diciembre de 2008, se establecio un cronograma para la adopción de las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía estaba obligada a adoptar las nuevas normas a partir del 1 de enero del 2012, siendo su período de conversión de NEC a NIIF el inicio y final del año 2011.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010, se expidió el Reglamento para la Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para las PYMES", para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En base a esta resolución, la compañía está obligada a aplicar las NIIF para las PYMES, por cumplir una de las siguientes condiciones:

- Monto de activos inferiores a cuatro millones de dolares (4.000.000,oo);
- Valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dolares (5.000.000,oo); y,
- Tenga menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

Resultados acumulados por aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

5. Efectivo

El detalle del efectivo y equivalente de efecto, es el siguiente:

	2013	2012
Caja	5.681	11.394
Depósitos en bancos	45.561	23.808
	51.243	35.202

6. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	2013	2012
Clientes	655.671	440.697
Estimacion para cuentas incobrables	(26.423)	(21.902)
	629.248	418.795

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	21.902	26.423
Gasto del ejercicio	4.521	21.902
	26.423	48.325

7. Otras cuentas por cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	2013	2012
Relacionadas	30.197	-
Funcionarios y empleados	24.223	143.514
	54.419	143.514

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios, es el siguiente:

	2013	2012
Mercaderia	449.441	632.553
Deterioro por lento movimiento	-	(59.039)
	449.441	573.513

9. Equipos y muebles

Un detalle de los equipos y muebles, es el siguiente:

	2013	2012
Terrenos	82.675	-
Edificios	155.790	226.921
Muebles y Enseres	17.968	15.872
Maquinaria y Equipos	33.031	33.031
Equipo de computacion	11.784	7.964
Vehiculo	21.517	19.599
Otros propiedades, planta y equipo	2133,75	-
	324.898	303.388
Depreciacion acumulada	(40.658)	(27.136)
Saldo al final del año	284.240	276.252

10. Cuentas por pagar a proveedores

Un detalle de las cuentas por pagar, es el siguiente:

	2013	2012
Locales	198.262	250.406
Exterior	664.815	755.224
	863.077	1.005.630

11. Impuestos

11.i. Situación tributaria

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

11.ii. Tasa de impuesto a la renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

11.iii. Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

11.iv. Impuestos por cobrar

El detalle de los impuestos por cobrar, es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado	3.539	23.672
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	151.450	14.049
Anticipo del impuesto a la renta	-	9.070
	154.989	46.791

11.v. Impuestos por pagar

El detalle de los impuestos por pagar, es el siguiente:

	2013	2012
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	929	971
e Impuesto al Valor Agregado	261	348
Impuesto a la renta	-	22.712
	1.190	24.031

El impuesto al valor agregado corresponde al valor generado en las ventas mensualmente y se compensaran con el impuesto cobrado, y su liquidación se ha realizado oportunamente.

Las retenciones de impuesto a la renta a proveedores, corresponde a un porcentaje aplicado a la adquisición de bienes y servicios, y se liquida a favor de la Administración tributaria mensualmente oportunamente.

11.vi. Gasto de Impuesto a la Renta-

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	148.498	88.212
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta contable	32.670	20.289
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	14.100	-
Impuesto a la renta corriente	46.770	20.289

11.vii. Impuesto a la renta por pagar

El impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue el siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	46.770	20.289
Anticipo de impuesto a la renta determinado	24.058	22.712
Impuesto a la renta a pagar:		
Impuesto a la renta mínimo a pagar	46.770	22.712
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(10.008)	(9.070)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicios fiscal	(17.866)	(14.049)
Credito de años anteriores	(407)	-
Impuesto a la salida de divisas	(169.939)	(143.514)
Impuesto a la renta a pagar	(151.450)	(143.921)

11.viii. Otros asuntos tributarios

- Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros
- Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte de la Administración Tributaria.
- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.
- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

12. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, es el siguiente:

	2013	2012
Participación de los trabajadores	26.206	15.567
Aportes al IESS, IECE y SECAP	765	-
Beneficios empleados	2.975	-
Parte relacionada	14.000	30.103
Otros	-	1.882
	43.946	47.551

La participación a trabajadores, de acuerdo con las leyes laborales, la Compañia debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Los aportes a la seguridad social y los beneficios sociales, se liquidaron oportunamente de acuerdo a las fechas establecidas legalmente.

13. Obligación bancaria

Un detalle de las obligaciones bancarias, es la siguiente

	2013	2012
Locales	92.185	132.000
	92.185	132.000

14. Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el capital social de la Compañía estaba constituido por $ 20.000,oo acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una, totalmente pagadas.

15. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16. Costo de venta

El movimiento del costo de venta durante los años 2013 y 2012 fue el siguiente:

	2013	2012
Inventario inicial	632.553	590.392
Compras locales	987.097	684.826
Importaciones	1.867.915	1.947.128
Inventario final	(449.441)	(632.553)
Otros costos de produccion	23.582	-
Costo de venta	3.061.706	2.589.794

17. Gastos de Adminsitración y Venta

Un detalle de los gastos de administración y ventas, es el siguiente:

	2013	2012
Gastos de personal	55.312	35.548
Honorarios profesionales	12.448	9.625
Mantenimiento y reparaciones	10.791	-
Combustible	1.254	1.094
Transporte	20.941	21.314
Arrendamiento operativo	5.952	3.986
Seguros y reaseguros	25.222	12.157
Servicios basicos	8.004	-
Impuestos contribuciones y otros	99.977	2.531
Depreciación	14.015	14.980
Amortizaciones	1.828	-
Gastos por deterioro	4.521	4.261
Otros Gastos	66.918	56.710
	327.181	162.207

18. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

19. Aprobación de los Estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 31 de Marzo del 2014.

Peña Álvarez Carlos
Gerente General

Quinto Nivela Elizabeth
Contadora General