

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
TOBAMAC S.A.  
Guayaquil, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de TOBAMAC S.A., que comprenden el estado de situación financiera clasificada al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha; así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron examinados por otros auditores, las cuales fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) vigentes en dicho año.

### **Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a error o fraude.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por TOBAMAC S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de TOBAMAC S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

#### Bases para calificar la opinión

- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha podido cancelar en su totalidad las obligaciones tributarias por falta de liquidez; adicionalmente está pendiente el registro del pago generado por la mora y multa de dicha obligación. La Administración de la Compañía espera mejorar su situación económica para proceder a suscribir un convenio de pago por dichas obligaciones ante el organismo de control tributario y así evitar sanciones.

#### Opinión calificada

- En mi opinión, excepto por los ajustes de haberse requerido alguno que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de TOBAMAC S.A. al 31 de diciembre del 2013, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

#### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

C.P.A. Carlos Varela Patiño  
No. de Registro en  
La Superintendencia  
de Compañías RNAE-2 No. 527  
Gueyapuí, 25 de Marzo del 2014

TOBAMAC S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado  
(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b>Activos</b>	<b>Nota</b>		
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	151.957	69.058
Cuentas y otras cuentas por cobrar	5	332.626	295.830
Inventarios	6	657.340	613.672
Activos por Impuesto Corriente	7	41.545	27.944
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.483.568</b>	<b>1.006.604</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Vehículos, mobiliario y equipos, neto	8	648.540	950.575
Otros activos	9	51.243	90.921
Depósitos en garantía		515	515
<b>Total de activos</b>		<b>2.383.672</b>	<b>2.048.415</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	661.064	669.105
Pasivos acumulados	12	122.906	70.431
Pasivos por impuestos corrientes	13	704.358	491.759
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.488.348</b>	<b>1.281.295</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	10	58.720	77.729
Cuentas por pagar accionistas	15	40.158	-
<b>Total pasivos</b>		<b>1.593.232</b>	<b>1.329.034</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	17	500	500
Aporte para futuras capitalizaciones	18	638.452	638.452
Reservas	19	400	1.195
Resultados acumulados	20	150.788	78.944
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>790.440</b>	<b>719.391</b>
		<b>2.383.672</b>	<b>2.048.415</b>

Dr. Geri González González  
Representante Legal

CPA. Dunia Monte Rivera  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**TOBAMAC S.A.**


**Estados de Resultado Integral**

**(Expresados en dólares)**

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ingresos de actividades ordinarias	3.233.970	2.575.111
Costos de ventas	(2.120.316)	(1.544.739)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1.113.654</b>	<b>1.030.372</b>
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos de Administración	(506.223)	(479.425)
Gastos de Ventas	(414.637)	(491.517)
<b>Total</b>	<b>(922.860)</b>	<b>(970.942)</b>
Utilidad operacional	190.794	59.430
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Gastos financieros	(61.843)	(51.501)
Otros ingresos, neto	41.169	20.087
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	170.120	28.016
Participación a trabajadores	(25.518)	(4.202)
Utilidad antes de impuesto a la renta	144.602	23.814
Impuesto a la renta	(42.167)	(2.147)
<b>Resultado Integral del año</b>	<b>102.435</b>	<b>21.667</b>



Sr. Gary Galarza González  
Representante Legal



CPA, Dúnnia Montiel Rivera  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

TOBAMAC S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto

(Expresados en dólares)

	Capital social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva legal	Reservados acumulados			Total reservados acumulados	Total
				Reservas de la adopción de NIIF	Perdidas de Ejercicios Anteriores	Resultados acumulados		
<b>Saldo al 1 de enero del 2012</b>								
Ajuste en cuentas patrimoniales	600	738 982	1.195	(8.404)	(36.260)	102.636	60.871	801.026
Resultado integral del año	-	(100.510)	-	-	-	(3.594)	(3.594)	(104.104)
	-	-	-	-	-	21.667	21.667	21.667
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>								
Abroración pérdidas de ejercicios anteriores con utilidades acumuladas	800	638 452	1.195	(8.404)	(36.260)	121.608	78.944	712.391
Ajuste de imprevistos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	36.260	(36.260)	-	-
Reclasificación reserva legal a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(21.366)	(21.366)	(21.366)
Resultado integral del año	-	-	(795)	-	-	795	795	-
	-	-	-	-	-	102.435	102.435	102.435
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>								
	900	638 452	400	(8.404)	-	157.192	160.709	780.440

Dr. Gary Sarmiento  
Presidente

Dr. Diana M. Rivera  
CPA, Diana Mueli Rivera  
Comisario

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**TOBAMAC S.A.****Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2013</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	3.232.973
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.099.251)
Gastos financieros u otros egresos, netos	(56.473)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>77.249</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Compra de vehículos, mobiliario y equipos	(21.505)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(21.505)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	(19.003)
Efectivo recibido de cuentas por pagar accionistas	46.158
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>27.155</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>82.899</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>69.056</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>151.957</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto  
provisto en las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2013
Resultado integral del año	102.435
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:	
Depreciación vehículos, mobiliario y equipos	74.333
Ventas y/o bajas de vehículos, mobiliario y equipos	49.201
Provisión participación a trabajadores	25.518
Provisión impuesto a la renta	42.187
Ajuste en cuentas patrimoniales	(31.385)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(36.796)
Aumento en inventarios	(343.568)
Aumento en activos corrientes	(13.701)
Disminución en otros activos	39.678
(Disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar, y pasivos acumulados	(1.064)
Aumento en impuestos corrientes	170.432
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	77.249



Sr. Gary Galarza González  
Representante Legal



CPA. Dunnia Montiel Rivera  
Contador General

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue inscrita en el registro mercantil el 28 de Junio del 2005 bajo el nombre de TOBAMAC S.A., en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su actividad principal está orientada a la fabricación y comercialización de prendas de vestir.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

**2.1. Bases de preparación de estados financieros.**

Los Estados Financieros de TOBAMAC S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

**2.2. Moneda funcional y de presentación.**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía.

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.



**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**2.4. Clientes y otras cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, terceros, anticipos pagados, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El periodo de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 90 días.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

**2.5. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías y los materiales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios de acuerdo al análisis realizado por la Administración podrían incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

**2.6. Propiedad, mobiliario y equipos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

El costo de Propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, los Propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles**

Los terrenos no se deprecian. El costo de los Propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de oficina – muebles y enseres	10
Parqueaderos	20
Equipos de computación	33,33
Equipos de comunicación	33,33

**2.7.4 Retiro o venta de vehículos, mobiliario y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedad, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7. Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

**2.8. Proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.9. Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

**2.10. Impuestos**

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

**2.11.1 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos improprios o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11.2 Activos por impuestos corrientes** – Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

**2.11. Beneficios a empleados**

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades:

Para el año 2013 Y 2012, fueron calculadas en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de venta y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Al cierre de ejercicio económico no se ha registrado la jubilación patronal y desahucio.

**2.12. Capital social.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

**2.13. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del periodo de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser valorados con fealdad.

**2.14. Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.15. Compensación de saldos y transacciones**

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por 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 resultados.

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 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.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

---

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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.**

Las existencias se valorizan al menor entre: al costo y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

TOBAMAC S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Detalle de las Cajas Chicas:</u>		
Cajas Locales	11,346	27,368
Cajas Chicas	3,456	3,159
	14,702	30,527
<u>Detalle de las Cuentas Corrientes:</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	58,947	-
Banco del Pacifico S.A.	58,274	30,144
Banco Internacional S.A.	2,730	2,629
Banco Solidario S.A.	3,335	-
Banco Territorial S.A.	589	344
Banco Bolivariano C.A.	59	1,008
Banco Productor S.A.	40	40
Banco del Pichincha C.A.	13,064	1,259
Banco Universal S.A.	-	2,834
	136,978	38,254
Equivalentes de efectivo	277	277
	137,255	38,531

**TOBAMAC S.A.**

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b><u>Detalle de Cuentas Por Cobrar :</u></b>			
Cuentas por Cobrar Cadena	(1) (2)	157,250	156,299
Cuentas por Cobrar Mayoristas	(1) (3)	76,341	37,823
Cuentas por Cobrar Accionistas Empleados	(4)	32,649	3,058
Cheques Postfechado Mayorista		3,792	4,840
Cuentas por Cobrar Financieras	(5)	40,245	60,515
Anticipos Proveedores Locales a Otras Cuentas por Cobrar		9,160	12,060
		29,908	38,558
		3,663	627
		<u>353,008</u>	<u>313,880</u>
Menos provisión de cuentas incobrables		(20,382)	(16,050)
		<u>332,626</u>	<u>295,830</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días.

(2) Un detalle de las principales Cuentas por cobrar cadena es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Comercial el Rosado S.A	92,288	67,056
Alby Store	32,750	42,367
Almacenes De Patri S.A.	16,265	30,999
Casa Comercial Tosi C.A	15,947	-
Otros	-	14,977
	<u>157,250</u>	<u>156,299</u>



TOBAMAC S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

(3) Un detalle de las principales Cuentas por cobrar mayoristas es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Representaciones Repmajusa S.A	47,137	26,966
Julo Alfredo Liguichuzco	16,966	-
Serrano Minuche Priscila	10,931	-
Nelson Cesar Felix	933	-
Otros	432	10,024
	<u>76,341</u>	<u>37,923</u>

(4) Un detalle de las principales Cuentas por cobrar accionistas es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Piedad Gonzalez Galarza	3,170	2,980
Cristian Galarza	22,215	78
Industria Galarza Gonzalez	7,264	-
	<u>32,649</u>	<u>3,058</u>

(5) Un detalle de los principales Cuentas por cobrar financieras, las cuales se originan cuando los clientes minoristas compran con tarjeta de crédito, por tal circunstancia, el banco que respalda dicha tarjeta se hace cargo de la obligación a la Compañía, a continuación un detalle de los mismos:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Pacificard	4,096	7,025
Unibanco	1,773	2,194
Banco del Pichincha	1,522	1,637
Banco Internacional	580	505
Produbanco	580	-
Banco de Guayaquil	307	302
Banco Territorial	-	307
	<u>9,160</u>	<u>12,060</u>

## TOBAMAC S.A.

### Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	(18,050)	(15,988)
Gasto del año	(2,332)	(2,062)
<b>Saldo final</b>	<b>(20,382)</b>	<b>(18,050)</b>

La estimación para cuentas incobrables se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos.

#### 6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Inventario de Materia Prima	298,858	178,973
Inventario de Producto Terminado	351,727	308,411
Inventario de Suministros	12,796	9,955
Mercaderías en bodega	266,159	88,506
Mercadería en Tránsito	-	26,827
	<b>957,240</b>	<b>613,672</b>

Los inventarios de la Compañía no se encuentran pignoralados o garantizan alguna obligación que hubiera condele para obtener liquidez.

#### 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto al Valor Agregado	30,290	18,537
Retención en la fuente (1)	11,255	9,307
	<b>41,545</b>	<b>27,844</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generadas en el ejercicio actual y en periodos anteriores.

**TOBAMAC S.A.**

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**E. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u>		
Instalaciones	246,831	309,077
Muebles y enseres	42,336	42,106
Equipos de Computación	49,667	47,736
Equipos de Oficina	49,366	47,840
Máquinas de Coser	291,717	273,819
Otras Máquinas	240,000	240,000
Vehículos	49,255	49,255
Terreno	129,032	129,032
Otros activos	138,684	138,683
	<u>1,239,118</u>	<u>1,277,859</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Instalaciones	(39,756)	(41,273)
Muebles y enseres	(23,910)	(21,106)
Equipos de Computación	(52,950)	(52,950)
Equipos de Oficina	(21,756)	(20,363)
Máquinas de Coser	(128,492)	(109,772)
Otras Máquinas	(58,000)	(46,000)
Vehículos	(38,514)	(32,868)
Otros activos	(27,192)	(2,945)
	<u>(390,572)</u>	<u>(327,284)</u>
	<u>848,546</u>	<u>950,575</u>

TOBAMAC S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

El movimiento del costo y depreciación acumulada de vehículos, mobiliario y equipos fueron como sigue:

a. al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Concepto	Terreno	Instalaciones	Muebles y enfermería	Equipos de computación	Equipos de oficina	Máquinas de Costar Ricas	Otros Maqui- nas	Vehículo	Otros activos	TOTAL
Saldo al 31 diciembre del 2012	139.002	903.077	49.308	47.735	47.842	270.819	240.000	49.255	130.864	1.277.505
Ventas	-	(99.246)	-	-	-	-	-	-	-	(99.246)
Adquisición	-	-	230	1.658	1.317	17.209	-	-	-	21.502
Saldo final al 31 diciembre del 2013	139.002	803.831	49.538	49.397	49.395	288.028	240.000	49.255	130.864	1.239.112

Concepto	Instalaciones	Muebles y enfermería	Equipos de computación	Equipos de oficina	Má- quinas	Otros Maqui- nas	Vehículo	Otros activos	TOTAL
Saldo al 31 diciembre del 2012	(41.279)	(21.160)	(52.950)	(20.269)	(109.779)	(46.300)	(37.860)	(7.945)	(327.294)
Ventas	11.845	-	-	-	-	-	-	-	11.845
Adquisición	(9.352)	(2.819)	-	(1.262)	(19.713)	(15.303)	(5.501)	(24.247)	(74.333)
Saldo final al 31 diciembre del 2013	(38.786)	(23.979)	(52.950)	(21.269)	(129.492)	(61.603)	(43.361)	(27.192)	(399.512)

TOBAMAC S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

9. OTROS ACTIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Gastos de Concesión Puntos de venta (1)	75,110	120,271
	75,110	120,271
Amortización de reserva de puntos de ventas	(23,867)	(29,350)
	<u>51,243</u>	<u>90,921</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a los valores cancelados a ciertos centros comerciales por la concesión de vanos locales en los cuales la Compañía pueda comercializar sus productos, los mismos se detallan a continuación:

- Centro Comercial Terminal Terrestre.
- Centro Comercial City Mall.
- Village Plaza.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Banco de Guayaquil S.A. (1)		
Préstamo contratado el 31 de Agosto del 2011, tasa de interés anual del 9,75 % con vencimientos mensuales hasta el 20 de Agosto del 2016.	58,726	77,729
Menos porción corriente	20,395	
	<u>38,331</u>	<u>77,729</u>

(1) Estos préstamos están garantizados sobre firma.

## TOBAMAC S.A.

### Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

#### 11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Proveedores Locales:	(1)	443,672	376,840
Sueldos por Pagar:		44,934	20,411
Anticipo Maquinista:		5,925	5,053
Obligaciones patronales:	(2)	30,210	38,189
Otros:		136,343	248,512
		<u>681,084</u>	<u>689,105</u>

(1) Un detalle de las principales Cuentas por pagar proveedores locales es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Distribex S.A.	146,987	-
Galerza Naranjo Aberto	74,684	256,221
Comercial Kurpesa S.A.	68,388	-
Surigat S.A.	28,767	-
Vicunha Ecuador S.A.	26,014	48,000
Sintofi C.A.	18,034	-
Giricampsa S.A.	12,794	-
Coats Cadena S.A.	12,098	-
Impordenim Importadora Textil	-	54,966
Otros:	56,906	17,663
	<u>443,672</u>	<u>376,840</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde al convenio de mora patronal con el Instituto ecuatoriano de seguridad social el cual será cancelado en cuarenta y ocho meses plazo, a partir del mes de agosto del 2011 con vencimientos mensuales hasta el mes de agosto del 2015.

**TOBAMAC S.A.**

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)**

**12. PASIVOS ACUMULADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Décimo cuarto sueldo	62,633	38,697
Décimo tercer sueldo	31,758	12,508
Fondos de Reserva	8,520	5,584
Vacaciones	4,487	9,440
Participación a trabajadores (1)	25,518	4,202
	<u>122,906</u>	<u>70,431</u>

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

**13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuestos Por Pagar (1)	609,760	446,136
Impuesto a la renta por pagar	42,167	2,147
Impuesto al valor agregado (2)	46,896	40,586
Relaciones en la fuente	1,586	1,438
Retenciones sobre IVA	3,949	1,454
	<u>704,358</u>	<u>491,761</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no ha podido cancelar en su totalidad las obligaciones tributarias por falta de liquidez. La Administración de la Compañía espera mejorar su situación económica y proceder a suscribir un convenio de pago por dichas obligaciones ante el organismo control tributario.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye impuestos por pagar a la Administración Tributaria por concepto de impuesto al valor agregado como agente de percepción.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 22% para el año 2013 (20% para el año 2012) sobre las unidades sujetas a distribución.

TOBAMAC S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

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

	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	170,120	28,018
Menos: 15% de participación a trabajadores	<u>25,518</u>	<u>4,202</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	144,602	23,814
Gastos no deducibles	47,065	21,780
Amortización de pérdidas años anteriores		<u>(38,260)</u>
Utilidad gravable	191,667	9,334
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	<u>42,167</u>	<u>2,147</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldos al comienzo del año	2,147	-
Provisión	42,167	2,147
Pagos	<u>(2,147)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>42,167</u>	<u>2,147</u>

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:



Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGER/DC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0454 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

**Anexo de Precios de Transferencia:**

Deberán presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

**Informe Integral de Precios de Transferencia:**

Deberán presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$8,000,000.

## TOBAMAC S.A.

### Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

#### 16. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Préstamos accionistas	46,158	-
	<u>46,158</u>	<u>-</u>

(1) Un detalle de la Cuenta por pagar accionista es como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Alberto Galarza Naranjo	46,158
	<u>46,158</u>

#### 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital autorizado consiste en 800 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

#### 18. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuros aumentos de capital.

#### 19. RESERVAS

Las reservas presentadas en el estado de cambios en el patrimonio corresponde a:

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

#### 20. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## TOBAMAC S.A.

### Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

---

#### 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 25 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.