

CASTILLO HERMANOS S.A.,

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CASTILLO HERMANOS S.A.,

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

Pw

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CASTILLO HERMANOS S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

CASTILLO HERMANOS S.A.,

Página 2.-

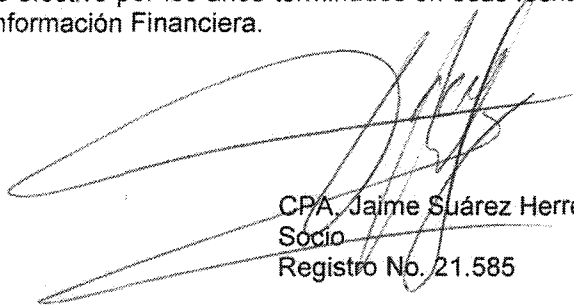
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Febrero 28 de 2013
Quito - Ecuador

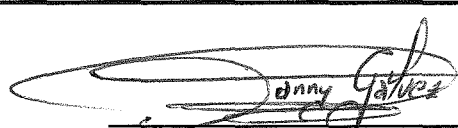


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CASTILLO HERMANOS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	495,659	253,622
4	Activos financieros	263,962	232,262
5	Inventarios	1,461,195	1,490,897
6	Servicios y otros pagados por anticipado	151,525	288,482
7	Activo por impuesto corriente	89,091	83,038
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,461,432	2,348,301
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	180,451	157,558
9	Acciones readquiridas	281,999	281,999
	Otros activos	7,500	7,500
	TOTAL ACTIVOS	2,931,382	2,795,358
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	757,561	726,180
11	Otras obligaciones corrientes	175,511	110,108
12	Otros pasivos corrientes	174,433	196,034
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,107,505	1,032,322
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones con instituciones financieras	0	84,540
14	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	145,743	160,978
	TOTAL PASIVOS	1,253,248	1,277,840
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
15	Capital social	564,000	564,000
	Reserva legal	282,000	6,638
	Acciones readquiridas	0	281,999
	Resultados acumulados	832,134	664,881
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,678,134	1,517,518
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2,931,382	2,795,358

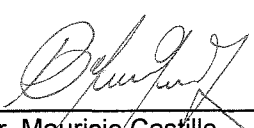
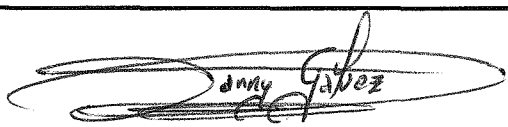
Ver notas a los estados financieros


 Sr. Mauricio Castillo
 Representante Legal
CASTILLO HERMANOS S.A.

 Sr. Danny Gálvez
 Contador
CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
16	VENTAS NETAS	3,850,329	3,437,439
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,993,609</u>	<u>1,805,339</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,856,720</u>	<u>1,632,100</u>
17	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	Gastos administrativos	877,499	960,275
	Gastos de ventas	<u>627,405</u>	<u>553,623</u>
	TOTAL	<u>1,504,904</u>	<u>1,513,898</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>351,816</u>	<u>118,202</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	Gastos financieros	(16,832)	(25,956)
	Otros gastos	<u>(69,624)</u>	<u>(21,972)</u>
	TOTAL	<u>(86,456)</u>	<u>(47,928)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	265,360	70,274
18	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(39,804)	(10,541)
18	Menos: 22% Y 23% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(64,940)</u>	<u>(31,958)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>160,616</u>	<u>27,775</u>
15	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0.28</u>	<u>0,05</u>

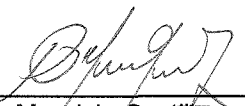
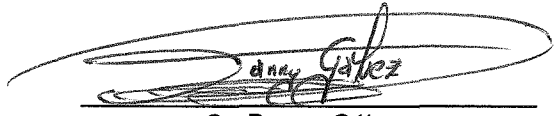
Ver notas a los estados financieros


 Sr. Mauricio Castillo
 Representante Legal
CASTILLO HERMANOS S.A.

 Sr. Danny Gálvez
 Contador
CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

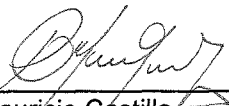
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Acciones readquiridas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	564,000	0	459,999	643,744	1,667,743
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	27,775	27,775
Reclasificación acciones en tesorería	0	0	(178,000)	0	(178,000)
Apropiación	<u>0</u>	<u>6,638</u>	<u>0</u>	<u>(6,638)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	564,000	6,638	281,999	664,881	1,517,518
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	160,616	160,616
Reclasificación acciones en tesorería	0	0	(281,999)	281,999	0
Apropiación	<u>0</u>	<u>275,362</u>	<u>0</u>	<u>(275,362)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>564,000</u>	<u>282,000</u>	<u>0</u>	<u>832,134</u>	<u>1,678,134</u>

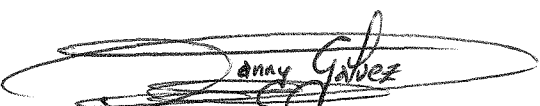
Ver notas a los estados financieros


 Sr. Mauricio Castillo
 Representante Legal
CASTILLO HERMANOS S.A.

 Sr. Danny Gálvez
 Contador
CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes	3,749,004	3,325,796
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3,370,883)	(3,196,199)
Gasto Interés	(16,833)	(25,956)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>361,288</u>	<u>103,641</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(34,711)	(1,621)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(34,711)	(1,621)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones financieras corto y largo plazo	(84,540)	(84,211)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(84,540)	(84,211)
Aumento neto del efectivo	242,037	17,809
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>253,622</u>	<u>235,813</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>495,659</u>	<u>253,622</u>
Ver notas a los estados financieros		


 Sr. Mauricio Castillo
 Representante Legal
 CASTILLO HERMANOS S.A.


 Sr. Danny Gálvez
 Contador
 CASTILLO HERMANOS S.A.

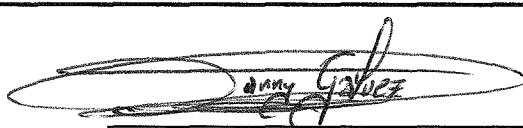
CASTILLO HERMANOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS DEL EJERCICIO	265,360	70,274
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11,818	7,972
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(31,700)	33,221
Inventarios	29,702	(111,642)
Servicios y otros pagados por anticipado	16,980	(127,275)
Activo por impuesto corriente	(6,054)	(20,785)
Otros activos	0	(4,600)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	31,380	321,132
Otras obligaciones corrientes	65,403	(64,656)
Otros pasivos corrientes	(21,601)	0
Total ajustes, aumentos y disminuciones	<u>95,928</u>	<u>33,367</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>361,288</u>	<u>103,641</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Mauricio Castillo
 Representante Legal
CASTILLO HERMANOS S.A.


 Sr. Danny Gálvez
 Contador
CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

CASTILLO HERMANOS S.A..- Fue constituida como Compañía de responsabilidad limitada el 22 de mayo de 1974 en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, República del Ecuador, e inscrita debidamente en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de junio de 1974. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la ciudad de Quito y desarrolla sus actividades comerciales en esta ciudad.

Su actividad principal es: La negociación, importación de bienes y objetos de construcción y ferretería y la realización de todo acto y contrato referentes y vinculados con el comercio de estos bienes. Para el cabal cumplimiento de estos fines, la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, el uso o la costumbre mercantil, inclusive hacer inversiones como promotora o fundadora en la constitución de otras compañías.

La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 1790155102001 y su dirección electrónica es www.castillohermanos.com.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICL.003 y No. 06.Q.ICL.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir de 1 de enero de 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICL.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 de 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICL.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

11 de 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 de 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 27 del 2014 y se estima que en febrero, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013, es mencionado a continuación:

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de las mercaderías y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 10.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por personas naturales de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 15.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **CASTILLO HERMANOS S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la negociación, importación de bienes y objetos de construcción y ferretería y la realización de todo acto y contrato referentes y vinculados con el comercio de estos bienes.

Financieros.- La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 90 días posteriores a la emisión de la factura. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichos documentos incluye: seguros de fiel cumplimiento, vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero.

Inventarios.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **CASTILLO HERMANOS S.A.**.

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de mercaderías. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y mejoras	5%
Local comercial	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Estanterías	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación, electrónico y software	33.33%

La Administración de la Compañía **CASTILLO HERMANOS S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus propiedades están contabilizadas por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades, planta y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

P

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Impuestos diferidos.- Los activos y pasivos por impuestos diferidos tienen el derecho de recibir o pagar cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación existente.

Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral.- El Art. 216 del Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además un cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes es reconocido cuando 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.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entrega el servicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 15.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 18.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, respectivamente, nota 17. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estado de Flujo de Efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	285,798	159,111
Bancos del exterior	186,284	76,566
Cajas y recaudaciones	<u>23,577</u>	<u>17,945</u>
Total	<u>495,659</u>	<u>253,622</u>

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

Bancos del exterior.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan saldos en Citibank Dallas, están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	252,758	221,086
Otras cuentas por cobrar	<u>13,586</u>	<u>13,558</u>
Subtotal - Pasan:	266,344	234,644

4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	266,344	234,644
Provisión cuentas incobrables	(2,222)	(2,222)
Deterioro cuentas por cobrar	(160)	(160)
Total	<u>263,962</u>	<u>232,262</u>

Cuentas por cobrar comerciales. - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan ventas a clientes, las cuales no generan interés y tienen vencimientos desde 30 hasta 90 días plazo.

Un detalle de cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Corriente</u>	141,768	127,801
<u>Vencida</u>		
De 1 a 30 días	85,048	76,739
De 31 a 60 días	14,000	13,094
De 61 a 90 días	3,756	1,698
De 91 a 180 días	6,563	871
De 181 a 360 días	1,265	589
De más de 360 días	<u>358</u>	<u>294</u>
Total	<u>252,758</u>	<u>221,086</u>

5. **INVENTARIOS**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Mercadería en almacén	1,455,740	1,487,285
En tránsito	<u>5,455</u>	<u>3,612</u>
Total	<u>1,461,195</u>	<u>1,490,897</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el inventario se encuentra distribuido en los almacenes de la ciudad de Quito de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Guamaní	<u>399,749</u>	<u>354,632</u>
Pasan:	399,749	354,632

5. **INVENTARIOS (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	399,749	354,632
Principal	327,506	365,400
Panamericana	204,314	199,471
América	185,497	201,731
Acuña	173,393	186,256
Sur	<u>165,281</u>	<u>179,795</u>
Total	<u>1,455,740</u>	<u>1,487,285</u>

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	149,711	287,426
Seguros anticipados, neto	<u>1,814</u>	<u>1,056</u>
Total	<u>151,525</u>	<u>288,482</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 representan valores entregados por concepto de anticipo para futuras compras de mercaderías, los cuales no generan intereses a proveedores locales por US\$. 1,904 (US\$. 105 en 2012) y del exterior por US\$. 148,617 (US\$. 287,321 en 2012),

Un detalle de los anticipos entregados a proveedores del exterior es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Infasco	60,277	98,890
ZT Ceramics Co., Ltd.	25,000	0
Super Ego Tools, S.L.U	17,934	13,783
Somta Tools	16,096	13,721
Ningbo Taida Fastener Manufacture	11,328	0
Irega S.A.	7,909	0
Jointine Products (Lincoln) Limited	7,718	0
Otros	2,355	16,750
Kinkon Industrial Co., Ltd.	0	120,027
Tong Hwei Enterprise Co., Ltd	<u>0</u>	<u>24,150</u>
Total	<u>148,617</u>	<u>287,321</u>

7. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

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

P

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito Tributario IVA	49,959	17,259
Crédito Tributario Retenciones Impuesto a la Renta	32,216	56,615
Anticipo impuesto a la renta	<u>6,916</u>	<u>9,164</u>
Total	<u>89,091</u>	<u>83,038</u>

Impuestos. - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan crédito tributario generado en las adquisiciones de inventarios para la comercialización, impuesto a la renta a favor de la Compañía y proveniente de años anteriores y por retenciones en la fuente del impuesto a la renta. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Edificios y mejoras	423,640	423,640
Terrenos	69,000	69,000
Vehículos	39,955	7,044
Equipo electrónico	9,184	9,184
Muebles y enseres	6,600	6,600
Instalaciones	1,868	1,868
Equipo de computación	<u>1,800</u>	<u>0</u>
Subtotal	552,047	517,336
Menos: Depreciación acumulada	<u>(371,596)</u>	<u>(359,778)</u>
Total	<u>180,451</u>	<u>157,558</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	157,558	163,909
Adiciones	34,711	1,621
Cargo anual de depreciación	<u>(11,818)</u>	<u>(7,972)</u>
Saldo Final	<u>180,451</u>	<u>157,558</u>

P

9. ACCIONES READQUIRIDAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Acciones readquiridas	<u>281,999</u>	<u>281,999</u>
Total	<u>281,999</u>	<u>281,999</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde al valor pagado por el 50% de acciones readquiridas por la Compañía.

10. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores de servicios	362,842	300,842
Proveedores del exterior	290,065	305,350
Proveedores locales	<u>104,654</u>	<u>119,988</u>
Total	<u>757,561</u>	<u>726,180</u>

Proveedores de servicios.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan préstamos recibidos de terceros con una tasa de interés del 10% anual con vencimiento en el año 2015.

Proveedores en el exterior.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan principalmente negociaciones con proveedores en el exterior, originadas por importaciones de mercaderías que la Compañía comercializa en el País, nota 5. Estas cuentas por pagar no devengan interés y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 90 días y no generan intereses.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta de la Compañía	64,940	31,958
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	<u>36,671</u>	<u>29,845</u>
Pasan:	<u>101,611</u>	<u>61,803</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	101,611	61,803
Beneficios empleados:		
- 15% Participación trabajadores	39,804	10,541
- Sueldos	14,143	11,832
- Décimo cuarto sueldo	5,808	4,638
- Décimo tercero sueldo	2,350	2,178
IESS	<u>11,795</u>	<u>19,116</u>
Total	<u>175,511</u>	<u>110,108</u>

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Préstamos accionistas	163,766	88,628
Otros	<u>10,667</u>	<u>107,406</u>
Total	<u>174,433</u>	<u>196,034</u>

Préstamos accionistas.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a valores entregados por concepto de préstamos de accionistas para capital de trabajo, los mismos que no generan interés.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Produbanco</u>		
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa saldo de Préstamo para la adquisición de inversiones, con tasa de interés del 10.21% anual, con vencimiento final en agosto del 2014. Este préstamo se encuentra garantizado con la hipoteca de un bien inmueble (Local Guamaní)	0	177,356
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	<u>0</u>	<u>92,816</u>
Total	<u>0</u>	<u>84,540</u>

14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL

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

14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	128,782	144,017
Indemnización laboral	<u>16,961</u>	<u>16,961</u>
Total	<u>145,743</u>	<u>160,978</u>

El valor presente actuarial al 2013, fue determinado por Logaritmo Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado año 2013	318
Número de empleados	36
Tasa de descuento actuarial real (anual)	6.50%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está representado por 564,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Acciones en Tesorería por el 49,9998% de participación, Castillo Núñez Esteban Patricio con el 25%, Castillo Núñez Mauricio Javier con el 25%, y Morejón Salazar Vicente Salomón con el 0,0002%.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre de 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento.

Utilidad básica por acción.- La utilidad básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>160,616</u>	<u>27,775</u>
Acciones Comunes	<u>564.000</u>	<u>564,000</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>0.28</u>	<u>0.05</u>

16. VENTAS, NETAS

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

14

16. **VENTAS, NETAS (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Ventas Gravadas con Tarifa 12% I.V.A.	4,749,276	4,303,004
Ventas Gravadas con Tarifa Cero	1,563	1,268
Devoluciones	(900,510)	(866,833)
Total	<u>3,850,329</u>	<u>3,437,439</u>

17. **GASTOS OPERACIONALES**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Gastos Administrativos:</u>		
Gastos Generales de Oficina	828,443	751,119
Sueldos y Salarios	0	56,596
Beneficios sociales e indemnizaciones	0	81,338
Mantenimiento y Reparaciones	21,385	42,233
Depreciación y amortización	27,671	28,989
<u>Gastos de Ventas:</u>		
Sueldos y Salarios	299,744	301,365
Comisiones	142,819	128,876
Beneficios sociales e indemnizaciones	125,306	59,564
Gastos Generales de Ventas	10,108	19,615
Gastos de Promoción	<u>49,428</u>	<u>44,203</u>
Total	<u>1,504,904</u>	<u>1,513,898</u>

18. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	265,360	70,274
(-) 15% participación de trabajadores	(39,804)	(10,541)
Subtotal	225,556	59,733
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles	<u>69,624</u>	<u>21,973</u>
Pasan:	295,180	81,706



18. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	295,180	81,706
Menos:		
Amortización de pérdidas	<u>0</u>	<u>(14,933)</u>
BASE IMPONIBLE	<u>295,180</u>	<u>66,772</u>
22 - 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
ANTES DE COMPARACIÓN	<u>64,940</u>	<u>15,358</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	64,940	15,358
(b) Anticipo impuesto a la renta	<u>32,354</u>	<u>31,958</u>
LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO (MAYOR		
ENTRE A Y B) IMPUESTO CAUSADO	32,586	31,958
Más:		
- Anticipo impuesto a la renta pendiente de pago	25,438	22,794
Menos:		
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(32,217)	(25,438)
- Crédito tributario de años anteriores	<u>(33,821)</u>	<u>(31,177)</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>(8,014)</u>	<u>(33,821)</u>

Para el año 2012, de acuerdo al Art. 79, caso 1.2 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, menciona: "cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo cálculo, éste último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto".

A la fecha de emisión de este informe (febrero 28 de 2014), las declaraciones de impuesto a la renta desde la constitución de la Compañía, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

19. **RECLASIFICACIONES**

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



20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 28 de 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

