

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La compañía **ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE**, es una persona jurídica que se constituyó mediante escritura pública celebrada ante la Notaría Décimo Sexta del cantón Guayaquil, Doctor Rodolfo Pérez Pimentel, el cuatro de noviembre del año dos mil cinco, resolución N° 06.G.IJ.0002185, dictada por el Intendente Jurídico (E), el 28 de marzo del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el once de abril del dos mil seis.

El plazo por el cual se constituyó esta sociedad es de **cincuenta años (50)** a partir de la fecha de inscripción de la escritura en el registro Mercantil.

El capital autorizado de la Compañía es de **veinte mil dólares** y el suscrito de **diez mil dólares**, dividido en diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar (**US\$ 1.00**) cada una, capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes**, número **0992468238001**, actualizado el 1 de abril del 2013, su actividad principal es de **Actividades de fomento y promoción de operaciones mercantiles y comerciales**.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.2 Moneda funcional y moneda 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 la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimiento originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: Obligaciones financieras y "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimiento originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Obligaciones financieras, Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El periodo de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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

El valor razonable de las obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 11, 12 y 16 a los estados financieros.

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Ver Nota 6.

2.8 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

2.9 Inversiones en Asociadas

Las inversiones que la Compañía mantiene en Compañías asociadas, se valoran bajo el modelo del costo (menos deterioro).

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. Los impuestos se reconocen en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre la base de la diferencias temporarias las mismas que son determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos (balance financiero) y sus base fiscales, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

Los activos y pasivos financieros se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la Compañía no presento diferencias temporarias entre la base fiscal y la base NIIF.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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 (no cuantificada) 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 (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, son registrados cuando la Compañía ha facturado el servicio vendido, el cliente ha aceptado la misma y la cobranza está razonablemente asegurada.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de gestión e intereses ganados, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles, se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.14 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.15 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía. La adopción de las NIIF por primera vez no generó la constitución de Resultados acumulados NIIF por producto de no haber diferencias entre las NEC y las Normas NIIF.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo existe la siguiente categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de muebles a crédito con una tasa de interés del 15.20% anual y un plazo entre 30 a 360 días. La entrega del bien es realizado en el establecimiento. El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son con cuotas iniciales y el saldo es financiados a un plazo de hasta doce meses con cuotas mensuales. Del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito por deterioro de la cartera es bajo. La facturación por las ventas locales es realizada a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos y con un nivel de referencias de primer nivel.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus principales accionistas.

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

La venta de muebles que realiza **ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE**, se tranzan a valor de mercado, y los precios se rigen por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad. La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total deudas con terceros	462.714	363.953
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7.261)</u>	<u>(31.340)</u>
Deuda neta	455.453	332.613
Total patrimonio	<u>59.353</u>	<u>57.146</u>
Capital total	<u>514.806</u>	<u>389.759</u>
Ratio de apalancamiento	88,47%	85,34%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente de las aportaciones de los Accionistas, del financiamiento con proveedores locales y con su principal Accionista.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los Accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.261	-	31.340	-
Cuentas y documentos por Cobrar	519.536	5.000	383.128	5.000
Total activos financieros	<u>526.797</u>	<u>5.000</u>	<u>414.468</u>	<u>5.000</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	178.335	-	30.000	-
Cuentas y documentos por Pagar	284.379	-	333.953	-
Pasivos Acumulados	12.659	-	75	-
Total pasivos financieros	<u>475.373</u>	<u>-</u>	<u>364.028</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Caja Chica	50	49
Caja General	5.815	-
Banco Promerica S.A.	-	54
Banco de Machala S.A.	401	31.237
Banco Produbanco S.A.	995	-
	<u>7.261</u>	<u>31.340</u>

Véase a demás Nota 2.3

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Clientes Varios (Capital) (1)	516.352	386.253
Clientes Varios (Intereses)	-	317
	<u>516.352</u>	<u>386.570</u>
(menos) Provisión cuentas incobrables	<u>(9.599)</u>	<u>(4.436)</u>
	<u>506.753</u>	<u>382.134</u>

(1) Corresponden a saldos por facturación a 793 clientes. Véase además Nota 2.4.1.

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar – clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes locales:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer	489.337
Vencidas:	
31 a 60 días	6.251
61 a 90 días	3.294
91 a 360 días	16.571
Más de 360	899
	<u>516.352</u>

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Inicial	4.436	570
Gasto del año	5.163	3.866
Baja de cartera	-	-
Saldo Final	<u>9.599</u>	<u>4.436</u>

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Anticipo Impuesto a la Renta (1)	3.138	39
Crédito Fiscal Impuesto Renta años anteriores	-	555
IVA - Compras y Servicios (2)	8.944	-
	<u>12.082</u>	<u>594</u>

- (1) Corresponde al anticipo del impuesto a la renta del año 2013 US\$ 3.138 (2012: US\$ 39). Estos valores son compensados con el impuesto a la renta que se generen en el ejercicio inmediato siguiente.
- (2) Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del Impuesto a la renta de Sociedades y declaración mensual de IVA.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Muebles (1)	2.929	1.706
	<u>2.929</u>	<u>1.706</u>

(1) Véase Nota 2.8

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Corporación Ceterus S.A.	5.000	5.000
	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>

Corresponden a una inversión en afiliada por 5.000 acciones de US\$ 1 cada una y una participación del 50% del total de las acciones. Véase además Nota. 2.9.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

<u>Saldos</u>	<u>Actividad</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas - Corto Plazo</u>			
Lipagli S.A.	Servicio en cobranza de cuentas	220.930	294.929
Motor Virtual, Motir S.A.	Análisis, diseños y programación de sistemas	-	880
		<u>220.930</u>	<u>295.809</u>

Los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a los siguientes pagarés:

<u>N° cuotas</u>	<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Fecha de cancelación</u>	<u>Interes US\$</u>	<u>Capital US\$</u>
12	10/04/2013	10/04/2014	3.100	-
1	10/04/2013	10/04/2014	-	31.000
12	24/09/2013	24/09/2014	18.993	-
1	24/09/2013	24/09/2014	-	189.930
			<u>22.093</u>	<u>220.930</u>

Las transacciones efectuadas en el año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>% Respecto al ingreso</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>% Respecto al ingreso</u>
Gasto interés	6.815	0.09	-	-
Servicio de cobranzas	17.595	0.02	-	-
Servicio de crédito	17.520	0.02	-	-

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la cuenta y documentos por pagar a Lipagli S.A., corresponden principalmente a préstamos para capital de trabajo. Estos valores devengan una tasa de interés del 10% anual y un plazo de 360 días, con pagos mensuales, los intereses y el capital en un solo pago a la fecha de su vencimiento.

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2013 ascendió a US\$ 2.334 (2012: US\$ 0,00).

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Banco de Machala S.A.	178.335	30.000
	<u>178.335</u>	<u>30.000</u>

El saldo incluye:

1. Préstamo para financiamiento de comercial por US\$ 91.245, a un año plazo y una tasa de interés fijo del 11.23% anual.
2. Préstamo para financiamiento de capital de trabajo por US\$ 75.690, a un año plazo y una tasa de interés del 11.23% anual.
3. Préstamo para financiamiento de capital de trabajo por US\$ 11.400, a 104 días vista y una tasa de interés fijo del 11.23%.

12. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Jorge Mendoza	3.619	-
Eduardo Mendoza	2.301	-
Viviana Berrezueta	1.426	-
Juan Avellaneda	1.339	2.251
Clauver Avellaneda	1.687	-
Gualberto Garcés	1.100	-
Mueblería Palito	968	968
Otros menores	5.002	3.788
	<u>17.442</u>	<u>7.007</u>

Corresponden a proveedores de muebles, no devengan intereses y un plazo de hasta 60 días.

13. IMPUESTOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Retención Impuesto a la Renta	1.018	916
Retención de IVA	1.641	1.611
IVA Cobrado	25.707	13.354
	<u>28.366</u>	<u>15.881</u>

Estos valores se cancelan al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo al noveno dígito del RUC a través de los Formularios 103 y 104.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2012 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Composición:		
Utilidad antes del impuesto a la renta	78.773	61.131
	<u>78.773</u>	<u>61.131</u>
(-) Participación de los trabajadores en la utilidad del ejercicio	(11.816)	-
(+) Gasto no deducibles locales	640	-
Saldo Utilidad gravable	67.597	61.131
Tasa impositiva	22%	23%
Total Impuesto causado: (1)	14.871	14.060
Anticipo Impuesto a la renta	(3.138)	(39)
Impuesto a la renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	11.733	14.021
(-) Crédito Tributarios de años anteriores	-	(555)
Impuesto a la Renta a pagar	<u>11.733</u>	<u>13.466</u>

(1) A la fecha de este informe, aún no se ha presentado al Servicio de rentas Interna la declaración del Impuesto a La Renta del 2013, cuyo plazo máximo de presentación es el 14 de abril del 2014 (2012: Incluido en el rubro Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera).

Otros asuntos -

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2012 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, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.- Con fecha noviembre 24 del 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, la tarifa del 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.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

<u>2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	-	545	-	545
Décimo cuarto sueldo	-	25	-	25
Vacaciones	-	273	-	273
Participación a trabajadores	75	11.816	(75)	11.816
	<u>75</u>	<u>12.659</u>	<u>(75)</u>	<u>12.659</u>

<u>2012</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Participación a trabajadores	-	75	-	75
	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>75</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Intereses por Cobrar Clientes		-	439
Anticipos de Clientes	(1)	1.362	757
Obligaciones patronales IECE-SECAP	(2)	1.408	-
		<u>2.770</u>	<u>1.196</u>

(1) Son valores entregados por los clientes para reservar la adquisición de muebles, no devengan intereses. El rubro está conformado por: Jonathan Vera US\$ 500 (2012: US\$ 0,00), Juan Maldonado US\$ 204 (2012: US\$ 0,00), María Benavides US\$ 168 (2012: US\$ 0,00), Marcos Perugachi US\$ 0,00 (2012: US\$ 100,00) y otros menores US\$ 490 (2012: US\$ 657).

(2) Estos valores son cancelados al IESS dentro de los primeros 15 días del mes siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 10.000 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Javier Alonso Reyes Sosa (1)	5.100	5.100	51%
Rosendo Amado Gómez Guerrero	3.400	3.400	34%
María Soledad Camposano Morla	1.500	1.500	15%
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>100%</u>

18. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Por cobros de gestión (1)	14.532	1.584
Intereses ganados (2)	56.366	13.016
Otros menores	2.049	172
	<u>72.947</u>	<u>14.772</u>

(1) Originados por valores adicionales cobrados a los clientes que caen en mora.

(2) Originados por las ventas a crédito.

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Sueldos y salarios	2.334	-
Movilizaciones	497	-
Beneficios sociales	843	-
Fondo de reserva	532	-
Aporte Patronal IESS	795	-
Incantivo de quincena	2.185	-
Bono de Producción	2.024	-
Participación a trabajadores en la utilidad	11.816	-
Honorarios Profesionales	-	12.360
Servicios de Cobranzas (1)	17.595	-
Servicios de Crédito (1)	17.520	-
Gastos Legales	796	47
Suministros y Materiales de Oficina	1.919	5.088
Impuestos y Contribuciones	641	320
Mantenimiento	1.666	335
Provisión para cuentas incobrables	5.163	3.866
Arriendo (2)	3.744	-
Otros gastos menores	8.126	1.335
	<u>78.196</u>	<u>23.351</u>

(1) Son valores cancelados a Lipagli S.A., por los servicios de créditos y cobranzas otorgadas durante el presente ejercicio económico.

(2) Son valores pagados al señor José Francisco Zambrano Yáñez por arrendamiento de un local comercial, con un canon de arrendamiento mensual de US\$ 350.

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Interes bancarios (1)	32.431	-
Intereses a relacionada (2)	6.815	-
	<u>39.246</u>	<u>-</u>

Véase página siguiente.

ACEPTACIONES S.A. ACCEPTANCE

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Pagos de intereses al banco de Machala S.A., por financiamientos comerciales PYME con tasas de interés del 11.23% anual.
- (2) Pago de interés por préstamos para capital de trabajo de la Compañía Lipagli S.A., con una tasa de interés del 10% anual.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de febrero del 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de Enero del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Atentamente,


VANIA VIZQUETA
CONTADORA