

**Puente Clothing Pucomp S.A.**

**Estados Financieros**

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**Contenido**

**Dictamen del Auditor Externo Independiente**

**Estados Financieros**

Estados de Situación Financiera .....	2
Estados de Resultado Integral .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas .....	4
Estados de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	6

# **Auditores y Consultores Asociados Cia. Ltda.**

## **Dictamen de los Auditores Externos Independientes**

**A los señores Accionistas de  
Puente ClothingPucomp S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Puente ClothingPucomp S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes y del control interno definido por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales o significativos.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones a ser incluidas 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 materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Puente ClothingPucomp S.A., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas, y si las estimaciones contables realizadas hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

## **Opinión**

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Puente Clothing Pucomp S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes

Guayaquil – Ecuador

Enero, 20 de 2014

*Auditores y Consultores Asoc.*

Auditores y Consultores Asociados Cía. Ltda.  
SC-RNAE-2-738  
Resolución No SC-ICI-DAI-G-10-108



Daniel Conforme Sánchez  
RNC No 0.5723

**Puente Clothing Pucomp S.A.**

**Estados de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo( <i>Nota 4</i> )	US\$ 631,296	US\$ 502,015
Cuentas por cobrar ( <i>Nota 5</i> )	35,697	35,119
Inventarios( <i>Nota 6</i> )	863,440	638,721
Pagos anticipados, seguros y otros( <i>Nota 7</i> )	12,968	13,637
Total activos corrientes	<b>1,543,401</b>	1,189,492
Activo fijo, neto( <i>Nota 8</i> )	83,857	88,379
Intangible( <i>Nota 9</i> )	20,500	36,000
Instalaciones y adecuaciones( <i>Nota 10</i> )	358,162	314,589
Depósitos en garantía	14,645	8,134
Total activos no corrientes	<b>477,164</b>	447,102
Total activos	<b>US\$ 2,020,565</b>	1,636,594
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar( <i>Nota 11</i> )	US\$ 132,278	US\$ 107,048
Impuestos corrientes( <i>Nota 12</i> )	153,132	143,600
Pasivos acumulados ( <i>Nota 13</i> )	159,137	134,425
Total pasivos corrientes	<b>444,547</b>	385,073
Pasivos no corrientes	-	-
Total pasivos	<b>444,547</b>	385,073
Patrimonio de accionistas( <i>Nota 14</i> ):		
Capital pagado	500,000	61,123
Aumento de capital en trámite	-	438,877
Reserva legal	39,802	-
Resultados acumulados:		
Efecto por aplicación de las NIIF	-	-
Ganancias acumuladas	1,036,216	751,521
Total patrimonio de accionistas	<b>1,576,018</b>	1,251,521
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<b>US\$ 2,020,565</b>	1,636,594

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

Ing. Fernando Puente - Presidente

CPA Wendy Suarez - Contadora General

# Puente Clothing Pucomp S. A.

## Estados de Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	5,032,816	3,778,438
Costo de ventas	(1,992,228)	(1,497,547)
<b>Margen bruto</b>	<u>3,040,588</u>	<u>2,280,891</u>
 Gastos:		
Administración ( <i>Nota 15</i> )	(720,737)	(526,887)
Ventas y comisiones bancarias ( <i>Nota 15</i> )	(1,511,539)	(1,123,985)
Participación de trabajadores	(121,430)	(94,503)
Otros ingresos	1,219	-
<b>Total gastos</b>	<u>2,352,488</u>	<u>1,745,375</u>
 <b>Utilidad antes de impuestos</b>	688,101	535,516
Impuesto a las ganancias ( <i>Nota 12</i> )	(163,604)	(137,494)
<b>Utilidad del año</b>	<u>524,497</u>	<u>398,022</u>
 <b>Otros resultados integrales:</b>		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
<b>Resultado integral del año, neto de impuestos</b>	<u>524,497</u>	<u>398,022</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

Ing. Fernando Puente - Presidente

CPA Wendy Suarez - Contadora General

**Puente Clothing Pucomp S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

					<b>Resultados acumulados</b>	
	<b>Capital Pagado</b>	<b>Aumento capital en trámite</b>	<b>Aporte futuro aumento capital</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Efecto por Aplicación de las NIIF</b>	<b>Ganancias Acumuladas</b>
Saldos a Enero 1, 2012	61,123	-	73,262	8,153	-	720,961
Resultado integral del año 2012						398,022
Capital en trámite		438,877	(73,262)	(8,153)		(357,462)
Dividendos pagados						(10,000)
Saldos a Diciembre 31, 2012	<u>61,123</u>	<u>438,877</u>	-	-	-	<u>751,521</u>
Resultado integral del año 2013						524,497
Transferencia a capital pagado	438,877	(438,877)				
Dividendos pagados						(200,000)
Reserva legal				39,802		39,802
Saldos a Diciembre 31, 2013	<u>500,000</u>	-	-	<u>39,802</u>	-	<u>1,036,216</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

Ing. Fernando Puente - Presidente

*Fernando Suarez*  
CPA Wendy Suarez - Contadora General

**Puente Clothing Pucomp S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Actividades de Operación:</b>		
Recibido de clientes	5,032,816	3,778,438
Pagado a proveedores y empleados	(4,151,502)	(3,110,786)
Comisiones pagadas	(234,381)	(174,663)
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	(159,137)	(124,820)
Otros ingresos	<u>1,218</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>489,014</u>	<u>368,169</u>
<b>Actividades de Inversión:</b>		
Adquisiciones de activo fijo	(22,025)	(40,224)
Incremento de otras cuentas por cobrar y otros activos no corrientes	<u>(137,708)</u>	<u>(261,605)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(159,733)</u>	<u>(301,829)</u>
<b>Actividades de Financiación:</b>		
Dividendos pagados	<u>(200,000)</u>	<u>(10,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(200,000)</u>	<u>(10,000)</u>
Variación en efectivo	129,281	56,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>502,015</u>	<u>445,675</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>631,296</u>	<u>502,015</u>

**Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta	524,497	398,022
Amortizaciones y participación de trabajadores	349,492	204,417
Cambios en activos corrientes	(224,050)	(107,364)
Cambios en pasivos corrientes	<u>(160,925)</u>	<u>(126,906)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>489,014</u>	<u>368,169</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

Ing. Fernando Puente - Presidente

CPA Wendy Suarez - Contadora General

**Puente Clothing Pucomp S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
31 de Diciembre 2013 y 2012

## **1. Actividad**

La compañía está constituida en Ecuador desde 2006 y su actividad principal es administrar la franquicia de distribución en el territorio ecuatoriano mediante la importación y venta en centros comerciales de ropa para niños de la marca francesa EPK.

## **2. Políticas Contables Significativas**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes. La aplicación de las NIIF, con relación a las normas locales, supone cambios en las políticas contables, uso de un nuevo estado financiero, el de resultado integral y mejoramiento de información revelatoria en notas a los estados financieros

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes, requieren 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. La Administración justifica que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Una explicación de las estimaciones y criterios contables críticos se presenta en la nota 3.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, se presenta a continuación:

### **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluyendo los estados de resultado integral, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, vouchers de tarjetas de crédito por efectivizar en bancos y depósitos en instituciones bancarias locales, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

## **2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Se registran a su valor razonable

## **2.5 Inventarios de productos terminados**

Se registran al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden al valor neto de realización.

## **2.6 Activo fijo**

Se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

## **2.7 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo del activo fijo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

Vida útil en años

Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3

## **2.8 Intangible**

Representado por el valor de la franquicia EPK (Nota16). Se registra al costo de adquisición. Este intangible es de vida finita y está sujeto a amortización en un plazo de 5 años.

## **2.9 Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna perdida por deterioro

## **2.10 Instalaciones y adecuaciones**

Efectuadas en locales comerciales arrendados. Se registran al costo de adquisición. Este activo es de vida finita y está sujeto a amortización en un plazo de 5 años.

## **2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Se registran al valor razonable.

## **2.12 Impuestos**

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles o gastos deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2013, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

## **2.13 Provisiones**

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprendérse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

## **2.14 Beneficios a empleados**

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD (jubilación patronal) y bonificación por desahucio, según las normas internacionales de información financiera, deben ser determinadas utilizando el método actuaria de costeo de crédito unitario proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Estas ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. La entidad de la compañía no reconoció provisión alguna por este concepto debido a que el personal tiene un tiempo de antigüedad en la compañía de 2 a 5 años.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

## **2.15 Reconocimiento de ingresos por venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **2.16 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen o incurren.

## **2.17 Compensación de saldos y transacciones**

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

### **3. Estimaciones y Criterios Contables**

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes, requieren 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. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes. Algunas estimaciones y criterios se presentan a continuación:

**Deterioro de activos.** A la fecha de cierre de cada periodo, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de perdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo. Durante el 2013 no se identificaron perdidas por deterioro.

**Vida útil de propiedades, planta y equipos.** La administración de la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada ejercicio. La Administración determinó que la vida útil de sus activos fijos no debe ser modificada.

### **4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo está constituido como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Fondos de caja chica	US\$ 1,750	US\$ 1,450
Caja general	<b>24,849</b>	-
Vouchers de tarjetas de crédito	<b>130,330</b>	112,001
Cuentas corrientes en bancos	<b>474,367</b>	388,564
	<b>US\$ 631,296</b>	<b>US\$ 502,015</b>

## **5. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anticipos a proveedores	US\$ 6,083	US\$ 6,589
Funcionarios y empleados	3,643	26,739
Multineg S. A.	25,970	1,791
	<b>US\$ 35,696</b>	<b>US\$ 35,119</b>

Anticipos a proveedores representan valores entregados para futuras compras de bienes y servicios

Funcionarios y empleados se recuperan en función de un plan de cobros establecido.

Multineg S. A. representa cuentas por cobrar a corto plazo y no genera intereses.

## **6. Inventarios**

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Producto terminado, mercadería en almacén	US\$ 863,440	US\$ 635,657
Importaciones en transito	-	3,064
	<b>US\$ 863,440</b>	<b>US\$ 638,721</b>

Los inventarios representan ropa de niños y accesorios exhibidas y almacenadas en los diferentes almacenes de ventas en varios centros comerciales.

## **7. Pagos anticipados**

Incluye el valor pagado por pólizas de seguros para cubrir riesgos de siniestralidad, protegiendo los inventarios, los activos fijos y las inversiones en adecuaciones e instalaciones efectuadas en locales comerciales arrendados a terceros.

## 8. Activo Fijo

Un detalle del activo fijo es como sigue:

	2013	2012
Muebles, enseres y equipos	US\$ 81,807	US\$ 81,807
Equipo de computo	99,606	79,893
Otros activos fijos	4,565	2,255
Subtotal	<u>185,978</u>	<u>163,955</u>
Menos - Amortización acumulada	<u>(102,121)</u>	<u>(75,576)</u>
	<u>US\$ 83,857</u>	<u>US\$ 88,379</u>

Un movimiento del activo fijo es como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Otros activos fijos</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo:</u></b>				
<b>Saldo al 01-Ene-2012</b>	<b>80,277</b>	<b>43,454</b>	-	<b>123,731</b>
Adiciones	1,530	36,439	2,255	40,224
<b>Saldo al 31-Dic-2012</b>	<b>81,807</b>	<b>79,893</b>	<b>2,255</b>	<b>163,955</b>
Adiciones	-	19,713	2,310	22,023
<b>Saldo al 31-Dic-2013</b>	<b>81,807</b>	<b>99,606</b>	<b>4,565</b>	<b>185,978</b>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>				
<b>Saldo al 01-Ene-2012</b>	<b>(24,546)</b>	<b>(30,132)</b>	(-)	<b>(54,678)</b>
Depreciación	(7,802)	(13,124)	(57)	(20,983)
Bajas		86		86
<b>Saldo al 31-Dic-2012</b>	<b>(32,348)</b>	<b>(43,170)</b>	<b>(57)</b>	<b>(75,575)</b>
Depreciación	(8,181)	(18,140)	(225)	(26,546)
<b>Saldo al 31-Dic-2013</b>	<b>(40,529)</b>	<b>(61,310)</b>	<b>(282)</b>	<b>(102,121)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>41,278</b>	<b>38,296</b>	<b>4,283</b>	<b>83,857</b>

Las oficinas administrativas donde opera la Compañía y los locales comerciales donde operan las tiendas han sido recibidas en arrendamiento operativo.

## 9. Intangible

Representa el valor razonable único de la franquicia pagada a E.P. Kids Holding Limited para acceder a los derechos exclusivos para instalar y operar tiendas EPK únicamente en el territorio ecuatoriano, con autorización de uso de las marcas del sistema.

	2013	2012
Franquicia pagada	120,000	120,000
Menos - Amortización	<u>(99,500)</u>	<u>(84,000)</u>
	US\$ 20,500	US\$ 36,000

## 10. Gastos de instalación y adecuación

Representan los costos de las instalaciones y adecuaciones realizadas en los centros comerciales donde operan las tiendas de la compañía. Un movimiento de esta cuenta, es como sigue:

	Quicentro						Total
	Sur	La Escala	El Jardín	Mall del Sol	Entre Ríos	Los Ceibos	
<b>Costo:</b>							
Saldo al 31-Dic-2012	-	151,004	64,133	59,291	87,864	40,291	402,583
Adiciones	130,620						130,620
Saldo al 31-Dic-2013	<u>130,620</u>	<u>151,004</u>	<u>64,133</u>	<u>59,291</u>	<u>87,864</u>	<u>40,291</u>	<u>533,203</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
Saldo al 31-Dic-2012	-	(2,517)	(35,690)	(23,463)	(7,322)	(19,002)	(87,994)
Amortización	(6,531)	(30,200)	(18,491)	3,700	(17,573)	(17,952)	(87,047)
Saldo al 31-Dic-2013	<u>(6,531)</u>	<u>(32,717)</u>	<u>(54,181)</u>	<u>(19,763)</u>	<u>(24,895)</u>	<u>(36,954)</u>	<u>(175,041)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b>124,089</b>	<b>118,287</b>	<b>9,952</b>	<b>39,528</b>	<b>62,969</b>	<b>3,337</b>	<b>358,162</b>

## 11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2013	2012
Proveedores locales y del exterior	US\$ 6,381	US\$ 13,838
Valores a liquidar por tarjetas de crédito	68,746	47,764
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	7,530	6,041
Roles por pagar	7,118	1,073
Regalías por pagar a EPK	<u>42,503</u>	<u>38,332</u>
	<b>US\$ 132,278</b>	<b>US\$ 107,048</b>

Las cuentas por pagar a proveedores locales de bienes y servicios tienen plazo de vencimiento de hasta 45días y no generan intereses.

Las regalías por pagar a EPK, corresponden al mes de diciembre, en base al 4% sobre las ventas mensuales de acuerdo al contrato.

## 12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta de la Compañía	US\$ 98,970	US\$ 89,016
Impuesto al valor agregado	20,605	8,323
Retenciones de iva	6,946	8,639
Retenciones en la fuente	26,612	37,622
	<b>US\$ 153,132</b>	<b>US\$ 143,600</b>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 22% (23% para el 2012).

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

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto (liquida)	688,101	535,516
Mas gastos no deducibles	55,552	67,243
Menos trabajador con discapacidad	-	(4,959)
Utilidad gravable	743,653	597,800
Tasa de impuesto	22%	23%
Provisión para impuesto a la renta corriente	163,604	137,494
<b>Menos: Retenciones efectuadas</b>	<b>(64,635)</b>	<b>(48,478)</b>
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>98,970</b>	<b>89,016</b>

**Incentivos tributarios del Código Orgánico de la Producción.** Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

**Incentivos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental.** El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

### 13. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2013	2012
Beneficios sociales	US\$ 30,782	US\$ 26,183
Participación de trabajadores	121,430	94,503
Aporte patronal y otros	6,925	13,739
	<b>US\$ 159,137</b>	<b>US\$ 134,425</b>

Un movimiento de beneficios sociales y participación de trabajadores es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Participa ción de trabajad ores	Total
Saldo al 1-Enero-2012	1,704	4,420	4,153	15,652	76,342	102,271
Provisiones	35,241	10,244	16,120	16,777	94,503	172,885
Pagos	(32,625)	(7,894)	(19,439)	(18,170)	(76,342)	(154,470)
Saldo al 31-Dic-2012	4,320	6,770	834	14,259	94,503	120,686
Provisiones	48,820	14,893	10,129	24,162	121,430	219,434
Pagos	(47,906)	(11,656)	(9,423)	(24,420)	(94,503)	(187,908)
Saldo al 31-Dic-2013	5,234	10,007	1,540	14,001	121,430	152,212

### 14. Patrimonio

**Capital pagado.** Está representado por 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. Las acciones no se cotizan en Bolsa.

**Reserva legal.** Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Utilidades retenidas.** Representan las utilidades acumuladas. Estas utilidades están disponibles para el pago de dividendos, apropiaciones a reservas o nuevos aumentos de capital.

## 15. Costo y gastos por su naturaleza

Un resumen del costo de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo inicial	635,657	487,213
Compras: importaciones	2,220.011	1,643,991
Saldo final	(863,440)	(635,657)
<b>Costo de ventas</b>	<b>1,992,228</b>	<b>1,497,547</b>

Un detalle de gastos administrativos y de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Sueldos y horas extras	565,725	406,387
Beneficios, aporte a la seguridad y fondo de reserva	195,116	138,604
Honorarios	133,755	87,143
Alquileres	311,291	196,739
Mantenimiento	18,344	38,839
Publicidad	68,993	63,835
Suministros y materiales	35,206	22,367
Transporte	26,247	23,323
Seguros	8,768	6,127
Impuestos, contribuciones y otros	61,908	92,678
Depreciaciones	26,546	20,897
Amortización de franquicia	273,593	200,680
Comisiones	318,793	174,662
Otros	187,991	178,591
<b>Total</b>	<b>2,232,276</b>	<b>1,650,872</b>

## **15. Contrato de Franquicia Internacional EPK**

La Compañía (franquiciado) mantiene suscritodesde Junio 2006 un Contrato de Franquicia Internacional Exclusiva de Distribución EPK por US\$ 120,000, contrato celebrado con E. P. Kids Holding Limited, sociedad constituida bajo las Leyes de Hong Kong. Según este contrato:

1. El franquiciado recibe una franquicia exclusiva en los términos y condiciones establecidas en el contrato, para instalar y operar tiendas EPK en Ecuador.
2. El pago inicial hecho por el franquiciado corresponde exclusivamente al Derecho Inicial de la Franquicia por las 4 primeras tiendas abiertas en Ecuador, el pago constituye un valor único del costo de la franquicia, el cual no es reembolsable. Este valor se amortiza en las 4 primeras tiendas, y, a partir de la quinta tienda no se genera ningún pago adicional.
3. El franquiciado pagará adicionalmente el 4% sobre las ventas netas mensuales en concepto de regalías a partir del mes trece de apertura de la primera tienda y durante toda la vigencia del contrato.
4. Adicionalmente, el franquiciado hará una contribución continua del 1% sobre las ventas netas mensuales para el desarrollo de la publicidad y mercadeo del sistema en el territorio exclusivo.

El contrato tiene plazo de 10 años a partir de la fecha del comienzo de su vigencia, con opción a renovación. La suscripción de un nuevo contrato no implicará el pago de ningún cargo para el franquiciado, siempre y cuando no haya acreencias pendientes en la relación contractual inmediatamente vencida.

## **16. Transacciones con Partes Relacionadas**

Durante el año 2013 y 2012, la compañía no ha celebrado transacciones entre partes relacionadas.

## **17. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Administración y Junta General de Accionistas el 31 de enero del 2014.

#### **18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.