

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1.547.996	3.578.772
Inversiones temporales	4	3.461.598	1.049.641
		-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales		5.009.594	4.628.413
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.230.365	1.251.052
Compañías relacionadas	7	930.933	659.932
Anticipo a proveedores		125.351	72.748
Empleados		8.977	21.862
Otros activos no financieros		39.431	68.369
		-----	-----
		2.335.057	2.073.963
		-----	-----
Menos: Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	11	(244.703)	(278.538)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		2.090.354	1.795.425
		-----	-----
Inventarios	6	2.184.223	2.316.872
		-----	-----
Total de activos corrientes		9.284.171	8.740.710
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo, netos	10	1.346.444	1.548.387
Inversiones en sociedades	8	5.000	5.000
		-----	-----
Total de activos		10.635.615	10.294.097
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo		-	21.645
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		-	21.645
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		486.618	617.727
Pasivos por impuestos corrientes	9	185.327	224.520
Anticipos de clientes		67.379	18.738
Otros pasivos no financieros	12	75.507	198.757
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		814.831	1.059.742
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	11	330.744	327.434
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.145.575	1.408.821
		-----	-----
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos por jubilación patronal	11 y 13	824.553	872.097
Beneficios definidos por desahucio	11 y 14	155.752	152.733
Pasivo por impuestos diferidos	18	154.251	159.064
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		1.134.556	1.183.894
		-----	-----
Total de pasivos		2.280.131	2.592.715
		-----	-----
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito		4.126.786	4.126.786
Reserva Legal		308.348	269.643
Resultados Acumulados		3.920.350	3.304.953
		-----	-----
Total Patrimonio- estado Adjunto		8.355.484	7.701.382
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		10.635.615	10.294.097
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	9.033.660	9.898.850
Costo de productos vendidos	21	(4.448.479)	(4.716.233)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		4.585.181	5.182.617
Gastos de administración y ventas	22	(3.918.458)	(4.344.819)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		666.723	837.798
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		-	(29.233)
Intereses ganados		143.494	49.796
Bono de cumplimiento pronto pago a proveedores		302.231	264.992
Utilidad en venta de activos fijos		69.513	36.769
Varios, neto		27.525	(22.274)
		-----	-----
Ganancia antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.209.486	1.137.848
Participación de trabajadores	19	(181.423)	(170.677)
Impuesto a la renta corriente	18, 19 y 23	(258.774)	(232.551)
Impuesto a la renta diferido	18	4.813	(113.608)
		-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio		774.102	621.012
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por participación ordinaria US\$		0,19	0,15
Número de participaciones		4.126.786	4.126.786

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados Adopción NIIF primera vez</u>	<u>Años anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	4.126.786	238.592	1.137.921	1.697.071	7.200.370
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	621.012	621.012
Apropiación reserva legal	-	31.051	-	(31.051)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4.126.786	269.643	1.137.921	2.167.032	7.701.382
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	774.102	774.102
Apropiación reserva legal (Véase nota 16)	-	38.705	-	(38.705)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4.126.786	308.348	1.137.921	2.782.429	8.355.484

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.738.731	10.000.458
Efectivo entregado por pago a proveedores, empleados y otros	(8.327.666)	(8.627.523)
Intereses ganados	143.494	49.796
Intereses pagados	-	(29.233)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	554.559	1.393.498
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en propiedad maquinaria y equipo	(91.596)	(64.367)
Producto de la venta de activos fijos	136.053	44.584
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	44.457	(19.783)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) de obligaciones bancarias a corto plazo	(21.645)	(37.255)
(Disminución) de obligaciones bancarias	-	(250.000)
Pago de dividendos	(120.000)	(120.000)
Pago de haberes jubilatorios y desahucio	(76.190)	(33.748)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(217.835)	(441.003)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	381.181	932.712
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	4.628.413	3.695.701
	-----	-----
Efectivo al final del año	5.009.594	4.628.413
	=====	=====

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	774.102	621.012
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de activos fijos	226.999	333.589
Utilidad en venta de activos fijos	(69.513)	(36.769)
Beneficios Definidos por jubilación patronal y desahucio	31.665	20.177
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	16.587	25.123
Provisión Valor neto de realización	23.824	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(261.094)	77.002
Disminución en inventarios	108.825	82.674
Disminución gastos pagados por anticipado	-	28.616
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(50.422)	(517)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales	(244.911)	56.290
Incremento en beneficios sociales	3.310	72.693
Disminución de activos por impuestos diferidos	-	114.408
(Disminución) de pasivos por impuestos diferidos	(4.813)	(800)
	-----	-----
Total ajustes al resultado integral	(219.543)	772.486
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	554.559	1.393.498
	=====	=====

BORRADOR

Solo para fines de discusión

CYEDE CIA. LTDA.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1975; su actividad básica es la importación, distribución, comercialización, mantenimiento y reparación de equipos electrónicos, así como toda clase de equipos y suministros de fotografía.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de aparatos electrónicos y repuestos en mal estado y obsoleto es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 “estados financieros separados”, la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 120 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 5 y 22).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 6).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Inversiones en sociedades

Se encuentra registrada al costo que es inferior al valor patrimonial proporcional.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Cyede Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% durante el 2012) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 18, 19 y 23). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

j. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Cyede Cia. Ltda., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de aparatos y accesorios electrónicos: cámaras digitales, accesorios, pilas alcalinas, cargadores, cassetes
- Venta de servicio de Fotoacabado
- Venta de repuestos

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 11 y 13).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 19).

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 “Gravámenes”- Está en interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión”	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Cyede Cia. Ltda.

m. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.
- Riesgos de liquidez.- La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2013 por un valor de US\$ 5.009.594, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	6.652	6.993
	-----	-----
	6.652	6.993
	-----	-----
Banco Internacional	80.422	206.755
Banco Pichincha C.A.	432.418	1.792.394
Banco Produbanco	156.690	374.837
Unibanco	12.666	23.026
Banco Bolivariano	249.384	303.365
Citibank New York	609.764	871.402
	-----	-----
	1.541.344	3.571.779
	-----	-----
Total	1.547.996	3.578.772
	=====	=====

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

b) Inversiones temporales

Representan las inversiones efectuadas en instituciones financieras locales de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>	
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en febrero del 2014 a una tasa promedio anual del 3,5%.	1.188.757
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2014 a una tasa promedio anual del 5,00%.	1.238.200
<u>Banco Internacional</u>	
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2014 a una tasa promedio anual del 4,75%.	1.034.641

	3.461.598
	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTE COMERCIALES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	1.024.940	702.296
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	3.552	186.814
31 - 60 días	2.242	62.412
61 - 90 días	1.690	20.497
91- 120 días	224	20.701
Más de 120 días (1)	197.717	258.332
	-----	-----
	205.425	548.756
	-----	-----
Total cartera	1.230.365	1.251.052
	=====	=====

- (1) Incluye US\$ 104.897 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 244.703.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

NOTA 6 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	2.207.378	2.212.381
Mercaderías en tránsito	669	104.491
Provisión Valor neto de realización	(23.824)	-
	-----	-----
	2.184.223	2.316.872
	=====	=====

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍA RELACIONADA

Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2013 a la compañía relacionada Aveiro & Developmen Promotion Cia. Ltda (entidad en donde posee el 50% de participación), por un valor de US\$ 930.933, corresponde a las siguientes transacciones:

- a) Comprenden créditos concedidos para financiamiento de capital de trabajo por un valor de US\$ 680.933, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
14/06/2013	5%	31/12/2014	418.405
09/04/2012	5%	09/04/2014	23.866
19/06/2012	5%	19/06/2014	119.331
30/08/2012	5%	30/08/2014	119.331

			680.933(1)
			=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar compañía relacionada, incluyen un reconocimiento de ingreso por interés implícito (costo amortizado) neto de US\$ 21.001.
- b) Dos anticipos entregados por un valor total de US\$ 250.000 a la compañía relacionada Aveiro & Developmen Promotion Cia. Ltda para la compra del primer piso del edificio Aveiro, valores que se liquidarán, una vez que se perfeccione el traspaso de dominio mediante escritura pública a nombre de Cyede Cia. Ltda.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Aveiro& Developmen Promotion Cia. Ltda	50.00%	5.000	5.000	5.000
				=====

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Aveiro& Developmen Promotion Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	4.154.679
Total pasivos	(4.144.630)

Patrimonio de accionistas	10.049
	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	10.000
Resultado integral del ejercicio	49

Total patrimonio	10.049
	=====

NOTA 9 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la renta	138.001	141.100
Impuesto al valor agregado (IVA.)	33.042	70.156
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	8.087	5.594
Retenciones de IVA	6.197	7.670
	-----	-----
	185.327	224.520
	=====	=====

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, vehículos y equipos durante los años 2012 y 2013:

	Saldo al 1 de Enero del 2012 US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2013 US\$	Vida útil Años
Terrenos	256.705	-	-	256.705	-	-	256.705	
Inmuebles	664.878	-	-	664.878	-	-	664.878	40 y 55
Vehículos	440.069	-	-	440.069	-	(40.350)	399.719	5 y 10
Equipo de oficina	78.963	164	(3.635)	75.492	-	(15.464)	60.028	10
Equipo de computación	352.484	44.042	(121.599)	274.927	56.851	(134.701)	197.077	3
Muebles y enseres	329.161	7.703	(14.558)	322.306	8.342	(54.425)	276.223	10
Laboratorios fotográficos/Equipos de fotografía /Repuestos y accesorios	1.227.915	12.458	(42.093)	1.198.280	26.403	(141.182)	1.083.501	10 y 3
	3.350.175	64.367	(181.885)	3.232.657	91.596	(386.122)	2.938.131	
Menos : Depreciación acumulada	(1.524.751)	(333.589)	174.070	(1.684.270)	(226.999)	319.582	(1.591.687)	
Total	1.825.424	(269.222)	(7.815)	1.548.387	(135.403)	(66.540)	1.346.444	

NOTA 11- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldos al 1° de enero del</u> <u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	327.434	1.712.104	(1.708.794)	330.744
Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	278.538	16.587	(50.422)	244.703
Provisión Valor neto de realización	-	23.824	-	23.824
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	872.097	-	(47.544)	824.553
Indemnización por desahucio	152.733	31.665	(28.646)	155.752
	-----	-----	-----	-----
	1.024.830	31.665	(76.190)	980.305
	=====	=====	=====	=====

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cuentas por Pagar SRI (1)	-	100.426
Depósitos por identificar (2)	75.507	91.694
Otros menores	-	6.637
	-----	-----
	75.507	198.757
	=====	=====

(1) Corresponde a notificación emitida por el Servicio de Rentas Internas, solicitando el pago del impuesto a la renta del año 2004, y que la compañía consideró su cancelación con el pago realizado en exceso al anticipo de impuesto a la renta del año 2002, lo cual no fue aceptado por el Servicio de rentas Internas, procediendo en marzo del año 2013 con la cancelación correspondiente.

(2) Saldo correspondiente a depósitos recibidos y no identificados, sobre los cuales la compañía se encuentra efectuando un análisis que permite conocer su origen, integridad y razonabilidad y a su vez para proceder con su liquidación.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

Según se indican en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “método de crédito unitario proyectado” y las provisiones de los planes consideran las remuneraciones del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	147.701	140.113
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	31.680	18.386
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	279.946	263.692
Trabajadores menos de 10 años de servicio	365.226	449.906
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	824.553	872.097
	=====	=====

NOTA 14- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Cyede Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, se encuentra representado por 4.126.786 participaciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La utilidad por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2013 incluye US\$ 38.705 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente al resultado integral del ejercicio 2013.

NOTA 17- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expede el Reglamento del destino que se dará a 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 Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 1.137.921.

NOTA 18- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 154.251 y US\$ 159.064, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivo por impuesto diferido relativo a Inmuebles	104.439	102.806
Pasivo por impuesto diferido relativo a Vehículos	28.404	34.850
Registro beneficios empleados – corto plazo	21.408	21.408
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	154.251	159.064
	=====	=====

NOTA 18- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	159.064	159.864
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	1.633	-
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(6.446)	(800)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	154.251	159.064
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Reverso depreciación inmuebles	(1.633)	(1.637)
Reverso depreciación de vehículos	6.446	2.437
Jubilación patronal	-	(114.408)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	4.813	(113.608)
	=====	=====

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2013 y 2012.

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.209.486	1.209.486	1.137.849	1.137.849
	-----	-----	-----	-----
Base para participación trabajadores	1.209.486	1.209.486	1.137.849	1.137.849
	-----	-----	-----	-----
15% participación de trabajadores	181.423	(181.423)	170.677	(170.677)
	=====	=====	=====	=====
Más: Gastos no deducibles (1)		148.184		80.322
Menos – Ingresos exentos (Indemnización seguros), neto		-		(4.511)
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados		-		(31.890)
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		1.176.247		1.011.093
		-----		-----
22% (23% año 2012) de impuesto a la renta		258.774		232.551
		=====		=====

(1) Durante el año 2013, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: US\$ 23.824 de provisión por valor neto de realización de inventarios, exceso en provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 11.857, gastos de movilización por US\$ 26.914, obsequios y donaciones por US\$ 8.221, comisiones a terceros por US\$ 13.881, servicios básicos no soportados por US\$ 37.549 y otros gastos no soportados por US\$ 25.938.

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES
EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	<u>Parcial</u>	<u>2013</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>2012</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		258.774	25,17%		232.551	24,04%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		226.174	22,00%		222.450	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	1.028.063			967.172		
Tasa nominal	22%			23%		
Diferencia		32.600	3,17%		10.101	1,04%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	148.184	32.600	3,17%	80.322	18.474	1,19%
Deducción por trabajadores Discapacitados	-	-	-	(31.980)	(7.335)	(0,76%)
Ingresos Exentos, neto	-	-	-	(4.511)	(1.038)	(0,11%)
		32.600	3,17%		10.101	1,04%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y (23% durante el año 2012) respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 25,17% (24,04% en el 2012).

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El saldo de ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Venta de aparatos y accesorios electrónicos	6.102.434	6.510.028
Venta de Servicio de Fotoacabado	2.833.941	3.323.083
Venta de servicios	58.589	29.174
Venta de repuestos	38.696	36.565
	9.033.660	9.898.850

NOTA 21- COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS

El saldo de los costos de venta correlacionados al ingreso por actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encuentra conformado de la siguiente manera:

NOTA 21- COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Costos de aparatos y accesorios electrónicos	3.790.298	3.993.351
Costos de Servicio de Fotoacabado	509.628	592.351
Costos de servicios y consumos de inventarios	112.024	(5.811)
Costos de repuestos	36.529	136.342
	-----	-----
	4.448.479	4.716.233
	=====	=====

NOTA 22- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos	908.721	948.024
Alquiler locales	640.738	743.703
Beneficios sociales	394.090	419.222
Mantenimiento de muebles, equipos, vehículos, locales	269.338	277.261
Depreciaciones	226.999	333.589
Servicios básicos	215.730	224.543
Comisiones	169.734	197.587
Publicidad	149.851	188.048
Otros menores	129.234	129.377
Horas extras	114.450	129.359
Honorarios Profesionales	86.533	97.296
Seguros	83.644	112.136
Comisiones en tarjetas de crédito	81.877	83.850
Fletes y Transporte	68.249	101.283
Impuestos y contribuciones	64.999	150.882
Suministros de oficina, computación y limpieza	58.586	61.764
Uniformes	45.216	4.854
Baja de inventarios	41.013	19.108
Movilización	37.565	24.179
Alimentación personal	18.566	21.972
Jubilación patronal	-	20.177
Gasto provisión de cuentas de difícil cobro	-	9.466
Combustibles	15.338	17.139
Gastos de viaje	26.758	-
Seguridad y guardianía	19.914	-
Indemnizaciones laborales	28.824	23.349
Suscripciones	22.491	6.651
	-----	-----
Total	3.918.458	4.344.819
	=====	=====

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 24- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 18 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: RIBADENEIRA FERNANDEZ SALVADOR PABLO ESTEBAN
CI/RUC: 1703081792


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: DE LA GUERRA SALAZAR VERONICA PATRICIA
CI/RUC: 1716128556