

BEBELANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Bebelandia S.A. es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización de ropa, muebles y accesorios para bebés.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía cuenta con diez locales comerciales en: Mall El Jardín, Mall del Sol, Mall de los Andes, Centro Comercial El Bosque, San Luis Shopping, Mall Las Américas, Mall Village Plaza, Centro Comercial Quicentro Sur, Mall del Sur y Centro Comercial Scala Shopping.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 191 y 175 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye activos financieros líquidos y depósitos en instituciones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedad y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedad y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedad y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las partidas de propiedad y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Góndolas y perchas (1)	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

(1) Incluye góndolas, perchas, equipo de seguridad y sistemas de aire acondicionado.

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

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

Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.7 Derechos sobre locales arrendados** - Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad contable.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

- 2.14.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.15.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- 2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Bebelandia S.A. mantiene establecido un plan de pagos de sus cuentas por pagar con su principal proveedor WRT con el cual se mantiene un promedio de pago por la compra de sus inventarios de 90 días.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como el "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios

en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas por la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

ESPACIO EN BLANCO

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Tarjetas de crédito	1,706	1,819
Compañía relacionada - Corporación Favorita C.A.	260	372
Clientes locales	237	121
Provisión para cuentas dudosas	<u>(23)</u>	<u>(18)</u>
Subtotal	2,180	2,294
Otras cuentas por cobrar	<u>52</u>	<u>57</u>
Total	<u>2,232</u>	<u>2,351</u>

Tarjetas de Crédito - Constituyen valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito por las ventas realizadas a clientes.

Para las cuentas por cobrar clientes locales, se reconoce una provisión para cuentas dudosas sobre los saldos vencidos en función de la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la misma.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	18	12
Provisión del año	<u>5</u>	<u>6</u>
SalDOS al fin del año	<u>23</u>	<u>18</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Artículos importados	8,139	10,542
Artículos nacionales	543	724
Ropa importada	1,175	1,150
Ropa nacional	251	312
Importaciones en tránsito	528	607
Otros	<u>124</u>	<u>109</u>
Total	<u>10,760</u>	<u>13,444</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de inventarios cargados en resultados fueron de US\$13 millones y US\$11.9 millones, respectivamente.

6. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Un resumen de propiedad y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	7,097	6,697
Depreciación acumulada	<u>(3,680)</u>	<u>(3,059)</u>
Total	<u>3,417</u>	<u>3,638</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificio	567	605
Góndolas y perchas	2,666	2,795
Equipos de computación	155	201
Equipos de oficina y muebles y enseres	28	36
Vehículos	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>3,417</u>	<u>3,638</u>

Los movimientos de propiedad y equipos fueron como sigue:

	<u>Edificio</u>	<u>Góndolas y perchas</u>	<u>Equipos de computación ... (en miles de U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de oficina y muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2011	754	3,406	513	789	1	5,463
Adquisiciones	—	<u>1,052</u>	<u>174</u>	<u>8</u>	—	<u>1,234</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	754	4,458	687	797	1	6,697
Adquisiciones	—	<u>332</u>	<u>65</u>	<u>3</u>	—	<u>400</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>754</u>	<u>4,790</u>	<u>752</u>	<u>800</u>	<u>1</u>	<u>7,097</u>
<u>Depreciación</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(112)	(1,291)	(407)	(749)	—	(2,559)
Gasto por depreciación	<u>(37)</u>	<u>(372)</u>	<u>(79)</u>	<u>(12)</u>	—	<u>(500)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(149)	(1,663)	(486)	(761)	—	(3,059)
Gasto por depreciación	<u>(38)</u>	<u>(461)</u>	<u>(111)</u>	<u>(11)</u>	—	<u>(621)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(187)</u>	<u>(2,124)</u>	<u>(597)</u>	<u>(772)</u>	—	<u>(3,680)</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	7,941	5,844
Amortización acumulada	<u>(2,386)</u>	<u>(2,134)</u>
Total	<u>5,555</u>	<u>3,710</u>
<i>Clasificación:</i>		
Derechos de concesión	4,499	2,873
Adecuaciones	1,025	806
Otros	<u>31</u>	<u>31</u>
Total	<u>5,555</u>	<u>3,710</u>

Derechos de Concesión - Constituyen principalmente derechos de concesión de locales en los centros comerciales Mall de los Andes, Village Plaza y Scala Shopping, los cuales fueron registrados a su costo de adquisición y se amortizan en función de los períodos de concesión (40 y 20 años).

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	Derechos de <u>concesión</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Costo</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,584	1,782	31	5,397
Adiciones	<u>6</u>	<u>441</u>	—	<u>447</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,590	2,223	31	5,844
Adiciones	<u>1,780</u>	<u>317</u>	—	<u>2,097</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>5,370</u>	<u>2,540</u>	<u>31</u>	<u>7,941</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(630)	(1,354)	—	(1,984)
Gasto amortización	<u>(87)</u>	<u>(63)</u>	—	<u>(150)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(717)	(1,417)	—	(2,134)
Gasto amortización	<u>(154)</u>	<u>(98)</u>	—	<u>(252)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>(871)</u>	<u>(1,515)</u>	—	<u>(2,386)</u>

Adiciones - Al 31 de diciembre del 2013, constituye principalmente al pago del valor único de concesión cancelado por la concesión de un local comercial en el “Centro Comercial Mall del Sur”. Al 31 de diciembre del 2012, constituye principalmente las adecuaciones efectuadas en el “Centro Comercial el Bosque” y “Centro Comercial Scala Shopping”.

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	3,509	1,214
Sobregiros bancarios		175
Préstamos accionistas		49
Total	<u>3,509</u>	<u>1,438</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	835	1,438
No corriente	<u>2,674</u>	
Total	<u>3,509</u>	<u>1,438</u>

(1) Préstamo de un banco local a una tasa de interés efectiva promedio anual del 8.01% (7.79% para el año 2012) con vencimientos hasta enero del año 2016 (noviembre del 2013 para el año 2012).

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	514	554
Proveedores del exterior	89	12
Compañías relacionadas:		
World Enterprises - WRT	1,384	7,380
Corporación Favorita C.A.	24	226
Mr. Books	3	
Subtotal	<u>2,014</u>	<u>8,172</u>
Otras cuentas por pagar (1)	<u>1,517</u>	<u>171</u>
Total	<u>3,531</u>	<u>8,343</u>

- (1) Para el año 2013, incluye principalmente cuentas por pagar por derechos de concesión de los locales comerciales ubicados en el Mall del Sur y el Quicentro Sur a los proveedores Imporpoint S.A. y Referencecorp S.A. respectivamente, y adicionalmente por servicios de mantenimiento y remodelación de locales.

Compañía Relacionada - WRT World Enterprises - Empresa consolidadora de las importaciones del grupo empresarial, a la cual se realiza el 90% de las adquisiciones de inventarios. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se han realizado compras por US\$4 millones y por US\$7.4 millones, respectivamente.

10. IMPUESTOS

- 10.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>-</u>	<u>85</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	342	358
Retenciones del IVA por pagar	239	30
Provisión impuesto a la salida de divisas - ISD (1)	101	396
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>21</u>	<u>40</u>
Total	<u>703</u>	<u>824</u>

- (1) Representa el impuesto a la salida de divisas que la Compañía provisionó sobre las cuentas por pagar al exterior al 31 de diciembre del 2013, originada por transacciones que no dan derecho a crédito tributario y que constituyen un gasto o costo conocido a la fecha de cierre.

ESPACIO EN BLANCO

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1)	2,808	2,488
Gastos no deducibles	162	212
Otras deducciones	<u>(26)</u>	<u>(54)</u>
Utilidad gravable	<u>2,944</u>	<u>2,646</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>648</u>	<u>609</u>
Anticipo calculado (3)	<u>228</u>	<u>194</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>648</u>	<u>609</u>

(1) Para el año 2012, incluye las pérdidas actuariales por US\$17 mil reconocidas en otro resultado integral.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	358	365
Provisión del año	648	609
Pagos efectuados	<u>(664)</u>	<u>(616)</u>
Saldos al fin del año	<u>342</u>	<u>358</u>

Pagos Efectuados - Incluye el anticipo pagado, retenciones en la fuente y el saldo inicial de impuesto a la renta.

10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los resultados</u>	<u>Saldos al fin</u> <u>del año</u>
--	---	---	--

... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2013

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Propiedad y equipos	(133)	133	
Provisión de jubilación patronal	14	7	21
Provisión de bonificación por desahucio	<u>27</u>	<u>(3)</u>	<u>24</u>
Total	<u>(92)</u>	<u>137</u>	<u>45</u>

Año 2012

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Propiedad y equipos	(141)	8	(133)
Provisión de jubilación patronal	19	(5)	14
Provisión de bonificación por desahucio	<u>28</u>	<u>(1)</u>	<u>27</u>
Total	<u>(94)</u>	<u>2</u>	<u>(92)</u>

10.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,808	2,488
Gasto de impuesto a la renta	618	572
Gastos no deducibles	36	50
Otras deducciones	<u>(143)</u>	<u>(14)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>511</u>	<u>608</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>18%</u>	<u>24%</u>

10.6 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, 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 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a empleados	519	460
Bonificación a ejecutivos	135	118
Beneficios sociales y otros	<u>155</u>	<u>129</u>
Total	<u>809</u>	<u>707</u>

12.1. Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	460	426
Provisión del año	519	460
Pagos efectuados	<u>(460)</u>	<u>(426)</u>
Saldos al fin del año	<u>519</u>	<u>460</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	519	531
Bonificación por desahucio	<u>188</u>	<u>157</u>
Total	<u>707</u>	<u>688</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	531	451
Costo de los servicios del período corriente	50	32
Costo por intereses	80	31
Ganancia actuarial	(136)	27
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(6)</u>	<u>(10)</u>
Saldos al fin del año	<u>519</u>	<u>531</u>

- 13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	157	140
Costo de los servicios del período corriente	15	9
Costo por intereses	10	11
Pérdida actuarial	20	
Beneficios pagados	<u>(14)</u>	<u>(3)</u>
Saldos al fin del año	<u>188</u>	<u>157</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios

razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$42 mil (aumentaría por US\$46 mil).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$47 mil (disminuiría por US\$43 mil).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía es controlada por Corporación Favorita en la cual se centraliza la administración y gestión de riesgos financieros de todas las subsidiarias del Grupo. La Corporación dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Administración y Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1.1 Riesgos de crédito - Aproximadamente el 72% de las ventas en los almacenes de la Compañía son realizadas con tarjetas de crédito en plazos que oscilan desde los 3 hasta

los 6 meses, por lo que, la cartera está concentrada principalmente en instituciones emisoras de tarjetas de crédito con las cuales mantienen firmados acuerdos de pago en función a los plazos otorgados a los clientes. La Compañía no otorga créditos directos y el riesgo de crédito es asumido por las instituciones emisoras de tarjetas de crédito.

14.1.2 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, el cual ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. 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.

14.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$7,648 mil
Índice de liquidez	2.30 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.70 veces
Deuda financiera / activos totales	16%

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	534	65
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>2,232</u>	<u>2,351</u>
Total	<u>2,766</u>	<u>2,416</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	3,531	8,343
Préstamos (Nota 8)	<u>3,509</u>	<u>1,438</u>
Total	<u>7,040</u>	<u>9,781</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1. Capital Social - El capital social autorizado consiste de 4,170,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

15.2. Reservas

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

Reserva Facultativa - Reserva constituida por transferencias de utilidades de años anteriores una vez pagados los dividendos anuales a los accionistas y efectuada la provisión correspondiente del 10% de la reserva legal.

15.3. *Utilidades retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	2,666	2,249
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>38</u>	<u>38</u>
Total	<u>2,704</u>	<u>2,287</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas de bienes	24,385	21,117
Ventas a relacionada - Corporación Favorita C.A.	1,829	1,838
Descuento en ventas	(2,476)	(1,766)
Devolución en ventas	<u>(505)</u>	<u>(473)</u>
Total	<u>23,233</u>	<u>20,716</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	13,034	11,875
Gastos de administración	3,396	3,000
Gastos de ventas	3,209	2,843
Participación trabajadores	519	460
Bonificación ejecutivos	<u>135</u>	<u>118</u>
Total	<u>20,293</u>	<u>18,296</u>

Gastos de Administración - Un detalle de gastos de administración es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Arriendos	1,035	988
Depreciación	621	500
Consultorías y asesorías	292	250
Amortización	252	150
Útiles de oficina	95	95
Jubilación patronal	124	63
Seguros	83	67
Mantenimiento	48	42
Desahucio	25	20
Otros	<u>821</u>	<u>825</u>
Total	<u>3,396</u>	<u>3,000</u>

Gasto de Ventas - Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,045	1,805
Bonificaciones	421	403
Comisiones tarjetas de crédito	313	276
Publicidad	236	175
Transporte	177	163
Locales arrendados	<u>17</u>	<u>21</u>
Total	<u>3,209</u>	<u>2,843</u>

18. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos	285	78
Otros	<u>10</u>	<u>10</u>
Total costos financieros	<u>295</u>	<u>88</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>1,694</u>	<u>1,838</u>
Compras	<u>4,001</u>	<u>7,669</u>
Arriendos pagados	<u>203</u>	<u>186</u>
Reembolso de gastos	<u>63</u>	<u>-</u>
Otros servicios	<u>805</u>	<u>-</u>
Dividendos pagados	<u>330</u>	<u>-</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Corporación Favorita C.A.	260	372	24	226
World Enterprises - WRT			1,384	7,380
Imporpoint S.A.			712	
Comohogar S.A.				10
Mr. Books	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>260</u>	<u>372</u>	<u>2,123</u>	<u>7,616</u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS 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 marzo 12 del 2014 y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.
