ENMARSI CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL2013 y 2012

Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1. - Identificación de la Compañía

ENMARSI CIA. LTDA., es una Compañía Limitada, fue creada mediante resolución No. 05.Q.IJ.2457 expedida el 23 de junio de 2005 por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No 1794, Tomo 136, del Cantón Quito por lo tanto se regirá a la Ley de Compañías y demás leyes y estatutos de la República del Ecuador.

Enmarsi Cía. Ltda., tendrá un plazo de duración de cincuenta años, contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

1.2. - Objeto Social

El objeto social de la Compañía se enmarca en la administración y gestión de toda clase de establecimientos de expendio de comida y todo lo referente al área alimenticia, así como al otorgamiento concesión o recepción de franquicias, licencias, patentes, representación de personas naturales y jurídicas sean estas nacionales o extrajeras que deseen comercializar sus productos o establecer sucursales de sus negocios alimenticos en el Ecuador. etc

1.3. - Organización y Estructura

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Socios (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde al Gerente y Presidente.

1.4. – Entorno Económico

La economía mundial sigue mostrando signos de recuperación, pero a un ritmo menor al esperado, a pesar de las mejoras en los indicadores macroeconómicos de Europa y China, en Estados Unidos los resultados no han alcanzado las expectativas. No obstante, es más probable que se dé una aceleración del crecimiento para el próximo año en el contexto de una disminución de las tensiones financieras.

En la economía ecuatoriana, el año 2013 tuvo un crecimiento económico del 4%, la inflación de 2,7% y tasa de desempleo 4,15% lo que significa un crecimiento moderado en relación con años anteriores. Siendo el sector petrolero el principal generador del crecimiento productivo nacional con el 2,6%.

Las políticas de frenar importaciones no han sido efectivas y no logran armar una fórmula para alentar exportaciones (éstas caen en volumen y se sostienen por aumentos internacionales de precio), ni incrementan turismo como fuente de divisas. El gobierno insiste en apoyarse en extracción de Recursos Naturales para ampliar horizonte petrolero que se visualiza de mediano plazo. Las remesas como consecuencia de la crisis global han caído y no alcanzan a cubrir la balanza de renta y de servicios siendo el gran ausente el inversionista extranjero SECTOR EXTERNO; a más de lo señalado la desaceleración de la economía se debe principalmente a los siguientes factores:

- ✓ Los impuestos creados al sector financiero para la financiación del aumento del Bono de desarrollo humano.
- ✓ La ley que estipula que las prendas créditos dadas en dación de pago extinguen la deuda con los bancos.
  Ambas leyes han hecho que los bancos restrinjan su capacidad de financiamiento generando un freno en la economía.
- ✓ Los mercados tradicionales para los productos exportables del país han entrado en una segunda recesión perjudicando los ingresos del estado.
- ✓ Colombia y Perú principales competidores de Ecuador en el mercado externo se ha quedado aislado de las relaciones comerciales necesarias para sostener la balanza comercial. Perú y Colombia ambos tienen tratados de libre comercio con la Unión Europea y Estados Unidos.

Para el 2014, se prevé una mayor dinámica de la economía mundial; el crecimiento se estima entre 4,5% y 5,1%, esto implica una recuperación de la demanda mundial que sería beneficiosa para las exportaciones ecuatorianas y para las remesas de los emigrantes.

En tanto el Gobierno persiste en una estimulación económica producto del gasto y de las inversiones y políticas programadas para impulsar el denominado cambio de la matriz productiva acorde con la agenda política de Alianza País. De acuerdo con los primeros planes presentados por el gobierno, es probable que las primeras cadenas productivas seleccionadas en la etapa inicial de este proyecto nacional sean las que impulsen el crecimiento los próximos años.

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías, basados en las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la "NIIF 1 estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

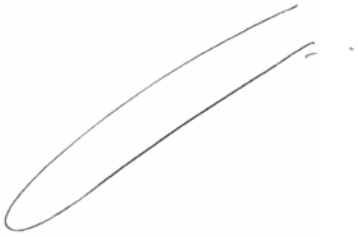
La preparación de estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo al Art. 20 capítulo VI de la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.2. Declaración de cumplimiento con las NIIF's

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2013.



2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresarán en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.4. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible.
Por cuanto la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

2.5. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.6. Activos Financieros

La Compañía **ENMARSI CIA. LTDA.,** clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las prestaciones de servicios es de 30 días que se pueden extender hasta 60 días.
Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable.

2.7. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.
El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.8. Deterioro de inventarios

Cuando las condiciones del mercado ocasionen que el Costo supere al Valor Neto Realizable, se reconocerá una estimación de deterioro por la diferencia entre estos dos valores, para el año 2013 no ha sido necesario realizar la provisión.

2.9. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos de impuesto a la renta, los mismos que son:

- ✓ Retenciones en la fuente
- ✓ Anticipo mínimo del impuesto a la renta

b) Pasivos por impuestos corrientes

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 por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.10. 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.

- ✓ **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.

- ✓ **Pasivos por impuestos diferidos.-**se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

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.

Impuestos corriente 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.

2.11. Propiedad, planta y equipo

a) Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

c) Depreciación

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a la naturaleza de los bienes, a la duración de su vida útil y la técnica contable.

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 activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Instalaciones	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33.%

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.12. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo, sin embargo, en el año 2013 no fue necesario realizar dicha estimación.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda el importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales

pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El gasto interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.
El periodo de crédito promedio para el pago a proveedores es de 8 a 15 días que pueden extenderse hasta 30 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.14. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post- empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.15. Préstamos Bancarios

El capital de los préstamos es directamente atribuible al capital de trabajo, adquisición, construcción o producción de un activo apto para la operación del negocio.

Son costos por préstamos los intereses y otros costos en los que la Compañía incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados. Los intereses préstamos se reconocen como gastos.

Los costos por préstamos pueden incluir:

- ✓ El gasto por intereses calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de la forma descrita en la NIC 39. (Tablas de amortización)
- ✓ Las cargas financieras relativas a los arrendamientos financieros reconocidos de acuerdo con la NIC 17 y
- ✓ Las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideren como ajustes de los costos por intereses.

2.16. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 5% de las utilidades liquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital, al 31 de diciembre del 2013 la compañía no realizó apropiación de reserva legal.

2.17. Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados al libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2012 y 2013, de acuerdo a las disposiciones contenidas en las NIIF.

2.18. Reconocimiento del ingreso

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

2.19. Gastos

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

A continuación se detallan las principales notas a los estados financieros:

Nota 1.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Descripción	2013	2012
Cajas	42.846,47	5.249,58
Bancos	122.979,35	112.744,67
Total Cajas Bancos	**165.825,82**	**117.994,25**

Nota 2.- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Descripción	2013	2012
Cuentas por cobrar clientes (a)	1.254,11	36.857,52
Otras cuentas por cobrar	56.267,33	61.665,22
Total	**57.521,44**	**98.522,74**

Nota 3.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2013 fueron los siguientes:

Descripción	2013	2012
Inventario Materia prima	43,197,86	-
Total inventario	**43,197,86**	**-**

Nota4.- Propiedad planta y Equipo

Activo	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2013
Instalaciones	212.823,05	180.775,00	8.000,64	385.597,41
Maquinarias, Equipos	77.449,72	67.673,22		145.122,94
Muebles y Enseres	7.102,50	41.904,73		49.007,23
Equipos de Computación	66.628,86	6.273,67	56.353,21	16.549,32
Vehículo	23.593,95			23.593,95
Total costo	**387.598,08**	**296.626,62**	**64.353,85**	**619.870,85**
Depreciación acumulada	**-102.955,11**	**-23.195,09**	**21.796,24**	**-104.353,96**
Total activos fijos	**284.642,97**	**273.431,53**	**86.150,09**	**515.516,89**

Nota 5.-Activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013 se presentan los siguientes movimientos:

Descripción	2013	2012
Garantías entregadas[a]	30.955,90	27.395,90
Total Garantía entregadas	**30.955,90**	**27.395,90**

(a) Estas garantías constituyen valores entregados a los arrendatarios de los diferentes locales donde opera la Compañía y otros.

Nota 6.- Pasivos financieros

A continuación se detallan las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2013.

Descripción	2013	2012
Proveedores	374.138,00	258.819,67
Obligaciones con la administración tributaria	65.055,74	55.097,38
Obligaciones con el IESS	26.023,01	21.193,84
Obligaciones con los empleados	75.367,13	55.348,64
Total Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas	**540.583,88**	**390.459,53**

Nota 7.- Obligaciones con empleados

El detalle de beneficios a corto plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2013 se presenta a continuación:

Descripción	2013	2012
Décimo Tercer Sueldo	6.827,51	6.889,60
Décimo Cuarto Sueldo	14.164,68	10.802,24
Desahucio	25.967,00	9.916,00
15% Participación trabajadores	16.581,26	3.154,11
Total Obligaciones con empleados	**63.540,45**	**30.761,95**

Nota 8.- Jubilación patronal

Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía es jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2013:

Jubilación patronal		Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2012		46,111,00
Provisión		23,834.00
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	**69.945,00**

Nota9.- Préstamos Bancarios

La Composición de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

Institución Financiera	Fecha	Porción	Valor
Diners Club	18/10/2012	Corto Plazo	51.203,46
		Largo Plazo	42.338,74
	Total		**93.542,20**

Nota10.- Capital social

Enmarsi Cía. Ltda., tiene un capital social de USD 15.000 dividido en 15.000 participaciones ordinarias y nominativas de 1,00 cada una.

Nota11.-Reserva Legal

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, como lo determina la Ley de Compañías cuyo saldo al 31 de diciembre del 2013 es de USD 2.108,83

Nota 12.-Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen de las actividades propias del giro de negocio. Se detalla a continuación la composición de los mismos

Descripción	2013	2012
Ingresos Operativos	5.903.048,60	5.176.189,39
Otros Ingresos	124.362,62	493,23
Intereses Bancarios	261,44	452,52
Total Ingresos	**6.027.672,66**	**5.177.135,14**

Nota13.-Costos y Gastos

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros se detalla a continuación:

Descripción	2013	2012
Costos	5.157.045,63	3.662.114,92
Gastos de Administración y Ventas	720.523,88	1.457.135,45
Gastos Financieros	39.561,42	36.857,35
Total Costos y Gastos	**5.917.130,93**	**5.156.107,72**

Nota 14.- Situación Tributaria

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas por el año 2013.

Nota15.- 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 (30 de abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota16.- Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Junta General de Socios el 31 de marzo del 2014 según acta de Junta General de Socios.

Enrique Heller
GERENTE GENERAL

Víctor Inacaza
CONTADOR GENERAL