

DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CÍA. 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





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de marzo del 2014

A los Socios de Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

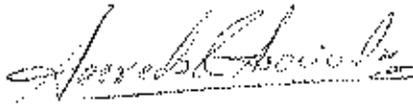
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Falconi Trávez Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



DISTRIBUIDORA FALCONI TRÁVEZ CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION 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>
ACTIVOS			
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	394.172	24.050
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar Comerciales	5	1.751.373	1.609.231
Compañías Relacionadas y accionistas	7	335.263	65.102
Empleados		9.633	6.429
Activos por impuestos corrientes	8	4.528	886
Otros activos no financietos		16.437	3.718
		2.117.234	1.685.366
Menos: Estimación deterioro de cuentas por cobrar	13	(38.443)	(23.220)
Cuentas por cobrar netas		2.078.791	1.662.146
Inventarios	6	328.014	560.150
Activos disponibles para la venta	11	-	991.739
Total activos corrientes		2.800.977	3.238.085
Propiedad y equipo, neto	9	327.288	330.420
Activos financieros no corrientes	10	720.095	729.191
Otros activos		-	2.500
Total Activos		3.848.360	4.300.196

Las notas de la 1 a la 27 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION 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>			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	12	349.546	273.070
Porción corriente de deuda a largo plazo	12	186.163	63.462
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		535.709	336.532
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		1.011.234	856.445
Compañías relacionadas y partes relacionadas	7	63.533	501.591
Pasivos por impuestos corrientes	8	106.369	124.236
Ventas diferidas	14	85.720	278.470
Prestaciones y beneficios sociales	13	98.721	87.025
Otros pasivos no financieros		65.547	93.170
		-----	-----
Total cuentas por pagar		1.431.124	1.940.937
		-----	-----
Total pasivo corriente		1.966.833	2.277.469
		-----	-----
Pasivo a largo plazo:			
Obligaciones bancarias -- largo plazo	12	89.078	100.700
Beneficios definidos por jubilación patronal	13 y 16	71.103	61.372
Beneficios definidos por desabucio	13 y 17	31.636	26.637
Préstamos a Terceros	15	31.780	42.800
Pasivos por impuestos diferidos		-	7.039
		-----	-----
		223.597	238.548
		-----	-----
Total pasivos		2.190.430	2.516.017
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		500.000	500.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		100.000	500.000
Reserva Legal		54.667	39.431
Resultados Por Adopción NIF		(100.756)	(100.756)
Resultados Acumulados		1.104.019	845.504
		-----	-----
Total Patrimonio - estado adjunto		1.657.930	1.784.179
		-----	-----
Total Pasivo y Patrimonio		3.848.360	4.300.196
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 27 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ 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		12.139.505	11.439.754
Costo de ventas		(10.751.545)	(10.222.455)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		1.387.960	1.217.299
		-----	-----
Gastos de ventas	22	(118.095)	(95.106)
Gastos de administración	23	(371.230)	(309.716)
Gastos de logística	24	(400.641)	(350.242)
		-----	-----
Utilidad operacional		497.994	462.235
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagado, neto de interés ganado		(69.135)	(62.854)
Arriendos		68.900	50.950
Utilidad en venta de activos fijos		40.530	-
Varios, netos		17.151	18.914
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		555.440	469.245
Participación de los trabajadores	21	(83.316)	(70.387)
Impuesto a la renta corriente	21	(105.412)	(91.020)
Impuesto a la renta diferido		7.039	(783)
		-----	-----
Resultado integral del año		373.751	307.055
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por participación ordinaria US\$		0,75	0,61
Número de participaciones		500.000	500.000

Las notas de la 1 a la 27 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ 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 Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	350.400	500.000	24.177	(100.756)	703.303	1.477.124
Incremento de Capital	149.600	-	-	-	(149.600)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	307.055	307.055
Apropiación reserva legal	-	-	15.254	-	(15.254)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	500.000	500.000	39.431	(100.756)	845.504	1.784.179
Apropiación de Reserva legal	-	-	15.236	-	(15.236)	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Devolución de aportes	-	(400.000)	-	-	-	(400.000)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	373.751	373.751
Saldo al 31 de diciembre del 2013	500.000	100.000	54.667	(100.756)	1.104.019	1.657.930

Las notas de la 1 a la 27 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ 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 originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	11,929,635	10,499,306
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(11,226,420)	(10,677,664)
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación	<u>703,215</u>	<u>(178,358)</u>
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo provisto por activos mantenidos a la venta	114,996	241,766
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(82,880)	(151,699)
Efectivo utilizado en otras inversiones	-	(400,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>32,116</u>	<u>(309,933)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por obligaciones financieras	187,835	437,827
efectivo utilizado en pago de dividendos	(100,000)	-
Efectivo utilizado en préstamos de accionistas	(442,024)	(93,000)
Efectivo utilizado en préstamos de terceros	(11,020)	13,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(365,209)</u>	<u>357,827</u>
Incremento (Disminución) neta del efectivo	370,122	(130,464)
Efectivo al inicio del año	24,050	154,514
Efectivo al final del año	<u>394,172</u>	<u>24,050</u>

Las notas de la 1 a la 27 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONI TRÁVEZ 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	373.751	307.056
Depreciaciones	112.686	103.474
Baja de activos fijos	6.961	-
Propiedades de inversión	443.108	-
Beneficios sociales	15.405	16.638
Jubilación patronal y desahucio	18.126	11.300
Interés implícito	-	8.906
Provisión de incobrables	15.223	1.795
Impuesto a la renta	105.412	-
Participación empleados	83.316	-
Impuestos diferidos	(7.039)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Incremento de clientes	(128.240)	(1.128.147)
Incremento (disminución) de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(394.235)	83.758
Disminución (Incremento) de inventarios	232.134	(20.398)
Incremento de proveedores	154.516	277.659
Disminución de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(131.761)	(28.082)
Disminución (Incremento) de ingresos diferidos	(192.751)	180.527
Disminución (Incremento) de obligación por beneficios definidos	(3.397)	7.156
Total de ajustes al resultado integral	329.464	(485.414)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	703.215	(178.358)

Las notas de la 1 a la 27 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

DISTRIBUIDORA FALCONÍ TRÁVEZ 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 de 2008. Su actividad principal es la compra, venta, importación de bienes muebles, fabricar y producir bienes especialmente dirigidos a la actividad de la construcción.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (13% en el 2013 y 9% en el 2012 a Unión Ferretera S.A. UNIFER, compañía relacionada por accionistas y administración común (Véase nota 7).

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 administración 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 administración 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.
- **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 (para vehículos), 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 efectuada 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 19), 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 de 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.

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).

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

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las 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. (Véase Nota 5).

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 360 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 Nota 5)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo 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. (Véase nota 6)

e. Propiedad y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmueble. 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 valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 9).

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.

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

Los activos que están sujetos a amortización/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. Activos financieros no corrientes

Son instrumentos que la entidad tiene como fin, utilizarlos en el largo plazo. Su valoración posterior se realiza a su valor razonable, registrándose contra los resultados del ejercicio. (Véase nota 10)

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". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el periodo 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; Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al 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 integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Nota 21).

j. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. 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. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda., clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Eternit
- Grainan
- Hierro
- Ideal Alambrec
- Intaco
- Lafarge
- Jenmar
- Sika, Bosh, Sidec, Electro cable, Edesa

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral.

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 16)

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 21).

I. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

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

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

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

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 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neto de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1º 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 1º de enero de 2015.

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

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 1º 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 1º 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 periodos 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 Distribuidora Falconí Travez Cía. Ltda.

m. Administración de riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a un variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

- Riesgos financieros.-

La Gerencia tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. Estas políticas se establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.

- Riesgos de crédito.-

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones transmitan seguridad a la empresa.

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

- Riesgos de liquidez.-

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas de inventarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

- Riesgos de capitalización.-

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo 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:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	500	500
Caja General	50	50
	-----	-----
	550	550
	-----	-----
Banco Pichincha C.A.	367.596	8.100
Banco Promerica	2.530	2.229
Banco de la Producción	5.341	2.872
Unibanco	293	112
Banco Internacional	17.860	10.187
	-----	-----
	393.622	23.500
	-----	-----
Total	394.172	24.050
	-----	-----

NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.384.131	1.375.291
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	83.379	53.072
31 - 60 días	52.645	30.659
61 - 90 días	88.981	10.233
91 - 120 días	88.746	33.545
Más de 360 días(1)	53.491	106.431
	-----	-----
	367.242	233.940
	-----	-----
Total cartera	1.751.373	1.609.231
	-----	-----

NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES
(Continuación)

(1) 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 un valor de US\$ 38.443.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Hierro	95.965	240.030
Mallas Vigas Alambre	23.962	49.609
Sanitarios Lavabos	21.936	36.292
Tubería, accesorios PVC	56.990	58.799
Cemento	4.931	25.224
Otros	124.230	150.196
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total	<u>528.014</u>	<u>560.150</u>

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 13 % en el 2013 y 9% en el 2012 de los productos que la compañía comercializa es adquirido a Unión Ferretera S.A. Unifer compañía relacionada (compañía por accionistas y administración común), en términos y condiciones similares a terceros.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Compras de productos	1.474.872	866.717
Préstamos para Capital de Trabajo	-	370.000
Ventas de Productos	653.155	536.503

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Créditos</u>		<u>Total</u> <u>US\$</u>	<u>Créditos</u>		<u>Total</u> <u>US\$</u>
	<u>Comerciales</u> <u>US\$</u>	<u>Financieros</u> <u>US\$</u>		<u>Comerciales</u> <u>US\$</u>	<u>Financieros</u> <u>US\$</u>	
CUENTAS POR COBRAR						
Aceroflex Cia. Ltda.	3.500	-	3.500	7.173	-	7.173
FERRASA HCF S.A.	-	314.682	314.682	46.402	-	46.402
Guillermo Pasquel Cia. Ltda.	2.738	-	2.738	2.273	-	2.273
Socoflex S.A.	-	-	-	-	-	-
Travez y Hnos Cia. Ltda	2.956	-	2.956	5.283	-	5.283
Uniacero Cia. Ltda	1.356	-	1.356	3.180	-	3.180
Unimarsol Cia. Ltda	1.755	-	1.755	819	-	819
Unión Ferretera S.A	8.296	-	8.296	(28)	-	(28)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	<u>20.584</u>	<u>314.682</u>	<u>325.266</u>	<u>65.102</u>	<u>-</u>	<u>65.102</u>

NOTA 7- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	2013			2012		
	Créditos		Total	Créditos		Financieros
	Comerciales	Financieros		Comerciales	Comerciales	
US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	
CUENTAS POR PAGAR						
FERRASA HCF S.A.	-	-	-	(8.741)	-	(8.741)
Guillermo Pasquel Cía. Ltda.	2.710	-	2.710	765	-	765
Union Ferretera S.A.	10.809	-	10.809	17.543	275.000	292.543
Osoni FALCONI	-	-	-	-	34.498	34.498
Diego FALCONI	-	-	-	-	32.526	32.526
Bartol Overney	-	50.000	50.000	-	150.000	150.000
Uniacero Cía. Ltda.	16	-	16	-	-	-
Total	13.535	50.000	63.535	9.567	492.024	501.591

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	2013	2012
	US\$	US\$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones en la Fuente año 2012	-	886
Retenciones en la Fuente año 2013	4.528	-
	<u>4.528</u>	<u>886</u>
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	95.938	110.947
Retenciones de IVA	8.049	3.478
Retenciones en fuente	2.382	9.811
	<u>106.369</u>	<u>124.236</u>

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2012 y 2013:

	Saldo al 1 de		Saldo al 31 de		Saldo al 31 de		Vida útil años
	enero del		diciembre del		diciembre del		
	2012	Adiciones	2012	Adiciones	Retiros	2013	
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Maquinaria y equipo	17.447	860	18.307	-	-	18.307	10
Muebles Enseres y equipos	6.781	-	6.781	-	-	6.781	10
Vehículos	348.377	149.231	497.608	81.247	(32.526)	546.329	5
Equipo de Computación	13.277	1.607	14.884	1.634	-	16.518	3
	<u>385.882</u>	<u>151.698</u>	<u>537.580</u>	<u>82.881</u>	<u>(32.526)</u>	<u>587.935</u>	
Depreciación acumulada	(130.890)	(76.270)	(207.160)	(79.052)	25.565	(260.647)	
	<u>254.992</u>	<u>75.428</u>	<u>330.420</u>	<u>3.829</u>	<u>(6.961)</u>	<u>327.288</u>	

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

- (1) Existe prenda individual sobre los vehículos adquiridos, como garantía de un préstamo bancario obtenido para su adquisición (Véase Nota 11).

NOTA 10 - ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los activos financieros no corrientes al 31 de diciembre comprenden:

<u>Cientes</u>	<u>Proyecto Inmobiliario</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Ecolater S.A.	Inversiones Portal de Pichincha	-	58.000
Inmoconstrucciones	Inversiones Plaza del Rancho	-	-
Romero y Pazmiño	Inversiones Casas Toledo	59.662	107.297
Proaño y Proaño	Inversiones Torre Seis	-	53.426
Ing. Pablo Izquierdo	Inversiones Plaza Argentina	-	-
Romero y Pazmiño	Inversiones Edificio Aqua	104.000	104.000
Romero y Pazmiño	Inversiones Altos de la Moya II	146.000	100.686
Inmoconstrucciones	Inversiones Fontana del Ciclo	22.000	50.778
Giovanini Moretti Internacional	Inversiones Santa Monica	-	17.135
Ing. Guerra Santiago	Inversiones Edificio Irlanda	114.037	77.876
Ing. Pablo Rodríguez	Inversiones Casa club	-	24.236
Romero y Pazmiño	Inversiones Alcazar de Burgos	30.452	35.663
Inmobiliaria Fortrock	Inversiones Ushimama	31.020	27.229
Romero y Pazmiño	Inversiones Santa Isabel	112.917	42.865
Fideicomiso Mercantil La Moya II	Inversiones RPM Business Center	61.353	-
Ing. Pablo Izquierdo	Inversiones Edificio Kotoeity	7.674	-
Castro Orbe Eduardo Gilberto	Inversiones Valle Hermoso	28.480	-
	Inversiones Edificio Turquía	-	50.000
	Inversiones Logcape S.A.	2.500	-
		<u>720.095</u> (1)	<u>729.191</u>

- (1) Comprenden negociaciones efectuadas por Distribuidora Falconí Trávez, en la cual provee el 100% de materiales a las constructoras quienes a su vez entregarán bienes inmuebles, cuentas por cobrar que se encuentran garantizadas por medio de promesas de compra - venta, y el tiempo estimado de la construcción es de 2 años, tiempo en el cual la compañía recibiría los inmuebles (año 2014).

NOTA 11 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo de activos disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2012 por un valor US\$ 991.739 comprenden:

<u>Año</u>	<u>Constructor</u>	<u>Bien</u>	<u>Proyecto Inmobiliario</u>	<u>Saldo al 31 dic</u> <u>del 2012</u>
2011	Doral	Departamento	Doral M	63.246
2011	Cotajuno Guayanay	Departamento	Guayanay	51.750
2011	The Life	Departamento N° 103	Zenec	153.000
2011	Uribe & Schwarzkopk	Departamento N° 1002	Torre Alta	170.000
2012	Uribe & Schwarzkopk	Oficina	Urban Plaza	400.000
2012	Inmoconstrucciones	Bodegas BC-14 y parqueaderos	Fideicomiso Plaza del Rancho	153.743
				<u>991.739</u> (1)

NOTA 11 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA
(Continuación)

- (1) Durante el año 2013, los activos disponibles para la venta fueron comercializados en su totalidad, lo que originó una utilidad en venta de activos disponibles por US\$32.948

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013 comprenden:

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2013, representan básicamente obligaciones bancarias con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2014, devengan tasas de interés que van del 9.74% al 9.76%:

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia del pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Banco Pichincha	Mensual	9,74%	360	20/06/2014	76.819
Banco Pichincha	Mensual	9,74%	330	21/08/2014	67.739
Banco Pichincha	Mensual	9,74%	360	15/11/2014	92.032
Banco Pichincha	Mensual	9,74%	360	18/12/2014	100.000
Banco Produbanco	Trimestral	9,76%	635	17/03/2014	12.956
					349.546

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de Interés Anual %</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Porción Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Pichincha (1)</u>				
Crédito Prendario pagadero en 24 dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2015	8,92%	83.925	6.797	90.722
Crédito Prendario pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2015	10,25%	34.957	18.863	53.820
<u>Produbanco (1)</u>				
Crédito Prendario pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en Junio del 2015	9,76%	32.662	11.625	44.287
Crédito Hipotecario pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en Julio del 2015	9,76%	34.619	21.793	56.412
Crédito Prendario pagadero al vencimiento en noviembre del 2015	10,21%	-	30.000	30.000
		186.163	89.078	275.241

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

(1) Préstamos garantizados con bienes muebles e inmuebles de propiedad de la compañía
(Véase Nota 9)

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2014	186.163
2015	89.078
	<u>275.241</u>

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 1 de enero del 2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	87.025	119.908	(108.212)	98.721
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	23.220	15.223	-	38.443
Total Corrientes	<u>110.245</u>	<u>135.131</u>	<u>(105.343)</u>	<u>110.245</u>
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	61.372	11.015	(1.284)	71.103
Reserva para desahucio	26.637	7.112	(2.113)	31.636
Total largo plazo	<u>88.009</u>	<u>18.126</u>	<u>(3.397)</u>	<u>102.738</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes IESS, vacaciones, sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 14 - VENTAS DIFERIDAS

Representa mercadería pendiente de entregar a los clientes de la compañía por US\$ 85.720 (Facturada por US\$ 6.237 en el año 2010, y US\$ 3.068 el 2011, US\$14.747 y US\$70.972 durante el 2013). La entrega de mercadería al cliente se efectuará en función de los requerimientos de los clientes, tiempo en el cual se reconocerán los ingresos correspondientes de acuerdo a la técnica contable vigente.

NOTA 15 - PRÉSTAMOS A TERCEROS

Préstamos a Terceros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rosa Díaz	13.800	13.800
Marco Cevallos	17.980	29.000
	<u>31.780 (1)</u>	<u>42.800</u>

- (1) Préstamos para capital de trabajo que generan una tasa del 10% anual, sobre los cuales no se ha definido plazos de vencimiento.

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte del empleador a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con él. La provisión 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 "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. La tasa comutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 6.50% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, 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>
Provisión de acuerdo a requerimientos tributarios:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	48.933	37.919
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	22.169	23.453
Total según estudio actuarial	<u>71.102</u>	<u>61.372</u>

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La legislación laboral establece que las compañías deberán 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.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "costeo de crédito unitario proyectado" 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 Distribuidora Falconí Trávez Cía. Ltda. , con su propia estadística.

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 500.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

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

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar 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. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 - 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.ICLCPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide 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 deudor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 100.756.

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION 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 por los años del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	555.440	555.440	469.245	469.245
Más - Gastos no deducibles	-	22.500	-	20.677
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(15.479)	-	(12.583)
Menos - Deducciones Incremento neto de empleos	-	-	-	(11.214)
Base para participación a trabajadores	555.440	-	469.245	-
15% en participación	83.316	-	70.387	-
Menos - Participación de trabajadores		83.316		(70.387)
Base para impuesto a la renta		479.145		395.738
Impuesto a la renta 22% 2013 (23% 2012)		105.412		91.020

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

	<u>Parcial</u>	<u>2013</u>		<u>Parcial</u>	<u>2012</u>	
		<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>		<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		105.412	22,35%		91.020	22,82%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		103.867	22,00%		91.737	23,00%
Resultado contable antes de Impuesto	472.124	-	-	398.858	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		1.545	0,33%		(718)	(0,18%)
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	22.500	4.950	1,05%	20.677	4.736	1,19%
Deducción Trabajadores Discapacitados e incremento neto de empleos	(15.479)	(3.405)	(0,72%)	(23.797)	(5.473)	(1,37%)
		1.545	0,33%		(718)	(0,18%)

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 y 23% 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 22,33 % (22,82% para el año 2012)

NOTA 22 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueltos	27.421	21.369
Gasto provisión cuentas incobrables	-	1.795
Comisiones	22.639	16.895
Beneficios sociales	18.874	13.834
Servicios Básicos	10.113	9.693
Otros menores	9.470	827
Transporte y Movilización	6.812	5.843
Gastos de Gestión	6.721	5.222
Bonificaciones	5.119	4.371
Suministros	3.858	4.711
Jubilación patronal y desahucio	2.930	1.824
Mantenimiento y Mejoras	1.755	2.957
Seguros	978	-
Publicidad y Propaganda	717	3.047
Depreciaciones y amortizaciones	688	2.717
	<u>118.095</u>	<u>95.106</u>

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueltos	34.302	33.673
Servicios Profesionales	76.186	28.350
Alquileres	40.139	39.643
Comisiones	58.838	55.805
Depreciaciones y amortizaciones	34.871	30.492
Impuestos y Contribuciones	24.457	20.385
Mantenimiento y Mejoras	23.041	24.635
Beneficios sociales	16.663	20.991
Bonificaciones	10.358	8.506
Jubilación patronal y desahucio	6.526	1.007
Gastos de Viaje	5.693	5.310
Transporte y Movilización	4.660	4.693
Suministros	3.507	4.135
Monitoreo y Vigilancia	570	252
Seguros	5.166	13.123
Servicios Básicos	5.178	4.503
Otros menores	21.075	14.210
	<u>371.230</u>	<u>309.716</u>

NOTA 24 - GASTOS DE LOGISTICA

Los gastos de logística por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	84.278	75.243
Beneficios sociales	33.969	33.942
Beneficiaciones	7.816	8.864
Jubilación patronal y desahucio	8.670	8.469
Mantenimiento y Mejoras	77.091	50.595
Alquileres	10.687	9.404
Depreciaciones y amortizaciones	77.127	70.264
Transporte y Movilización	60.412	56.097
Suministros	317	439
Monitoreo y Vigilancia	2.800	1.675
Seguros	18.071	16.009
Servicios Básicos	576	393
Otros menores	18.827	18.849
	<u>400.641</u>	<u>350.242</u>

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 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.
- La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - 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.
- 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 el 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.
- 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%).

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCOG13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- 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 período 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 período 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 26 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	<u>Según</u> <u>Registros</u> <u>Contables</u> US\$	<u>2013</u> <u>Según</u> <u>Estados</u> <u>Financieros</u> US\$	<u>Diferencia</u> US\$
Activos por impuestos corrientes (2)	109.952	4.528	105.424
Pasivos por impuestos corrientes (1)	211.793	106.369	(105.424)
	<u>101.841</u>	<u>101.481</u>	<u>-</u>

Representa la reclasificación del anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente con el impuesto a la renta del año 2013 por US\$105.412 más la reclasificación del crédito tributario por retenciones de IVA con el IVA por pagar por US\$ 12.

NOTA 27 - 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 marzo 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.