

**MACROMODA S.A.**

Informe de los Auditores Independientes sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2013

---

**MACROMODA S.A.**

**CONTENIDO:**

	Página
Opinión	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 23

**Abreviaturas**

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---



## **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de:  
**MACROMODA S.A.**

### **1. Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MACROMODA S.A.**, que comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **3. Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MACROMODA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

#### 5. Énfasis en temas importantes.


Sin modificar nuestra opinión informamos que:

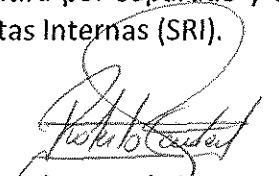
##### 5.1. Estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2012 se presentan únicamente con fines comparativos, estas cifras no fueron sometidas a examen de auditoría externa por no tener requerimiento legal.

##### 5.2. Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

  
SC-RNAE-677  
Quito abril 25, 2014  
Inglaterra E3-58 y Eloy Alfaro

  
Roberto Cárdenas P.  
Registro 035.103

**MACROMODA S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2013	2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.612.655	1.523.454
Inversiones	5	1.030.013	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2.499.159	1.435.567
Inventarios	7	1.970.033	1.361.107
Servicios y otros pagos anticipados	8	149.198	190.834
Activos por impuestos corrientes	9	<u>1.530.872</u>	<u>593.196</u>
<b>SUMA EL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8.791.930</b>	<b>5.104.158</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	10	4.278.268	1.775.798
Activos intangibles	11	<u>1.257.110</u>	<u>812.259</u>
<b>SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.535.378</b>	<b>2.588.057</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>14.327.308</u></b>	<b><u>7.692.214</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	12	5.318.492	3.587.686
Cuentas por pagar comerciales	13	3.645.328	1.934.648
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	14	1.878.331	311.817
Provisiones por pagar varias	15	1.270.592	563.369
<b>SUMA EL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.112.744</b>	<b>6.397.521</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	16	<u>1.029.150</u>	<u>607.143</u>
<b>SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.029.150</b>	<b>607.143</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>13.141.894</b>	<b>7.004.664</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social	17	1.000.000	1.000.000
Reservas		49.786	0
Resultados acumulados		(312.450)	(79.200)
Resultado total integral		<u>448.077</u>	<u>(233.250)</u>
<b>SUMA EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.185.413</b>	<b>687.550</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>14.327.308</u></b>	<b><u>7.692.214</u></b>

Sr. Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

Lic. Mónica García  
CONTADORA


LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**MACROMODA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012  
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Ventas netas	24.253.942	13.804.223
<b>COSTO DE VENTA</b>	<u>(13.913.504)</u>	<u>(8.537.233)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS</b>	10.340.438	5.266.990
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de administración y venta	<u>9.240.227</u>	<u>5.384.409</u>
	<u>(9.240.227)</u>	<u>(5.384.409)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	1.100.211	(117.419)
<b>OTROS INGRESOS</b>		
<b>OTROS EGRESOS</b>		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	1.100.211	(117.419)
<b>PROMISIONES FINALES</b>		
Participación de empleados y trabajadores	165.032	
Impuesto a la renta	437.316	115.831
Reserva legal	<u>49.786</u>	<u>0</u>
	<u>(652.134)</u>	<u>(115.831)</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<u>448.077</u>	<u>(233.250)</u>

  
Sr. Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Mónica García  
CONTADORA


LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


MACROMODA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012  
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas Legal	Resultados Acumulados	del Ejercicio	del Patrimonio
<b>Enero 1, 2012</b>	1.000.000	0	0	(79.200)	920.800
Transferencia Resultado del ejercicio 2012			(79.200)	79.200	
<b>Diciembre 31, 2012</b>	1.000.000	0	(79.200)	(233.250)	(233.250)
Transferencias					
Apropiación de reserva legal Resultado del ejercicio 2013		49.786	(233.250)	233.250	0
<b>Diciembre 31, 2013</b>	1.000.000	49.786	(312.450)	448.077	448.077
				<b>448.077</b>	<b>1.185.413</b>

  
Sr. Rodrigo Gómez  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Mónica García  
CONTADORA

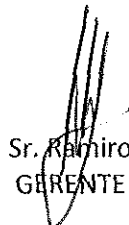
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**MACROMODA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012  
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	21.689.092	14.010.328
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19.280.265)	(10.488.839)
Intereses pagados	(275.813)	0
Efectivo recibido de otras actividades	<u>967.714</u>	<u>(126.366)</u>
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	3.100.728	3.395.123
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones temporales	(1.030.013)	0
Otros activos	(660.796)	
Activos fijos - neto	<u>(2.871.524)</u>	<u>(2.876.137)</u>
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(4.562.333)	(2.876.137)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte en efectivo para aumento de capital	0	0
Obligaciones financieras	<u>1.550.806</u>	<u>999.000</u>
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	1.550.806	999.000
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	89.201	1.517.986
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>1.523.454</u>	<u>5.468</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1.612.655</u></u>	<u><u>1.523.454</u></u>

  
Sr. Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Mónica García  
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



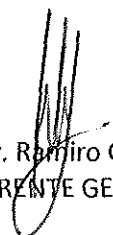
**MACROMODA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)  
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	1.100.211	(117.419)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	584.998	288.079
Provisiones	1.670.188	674.161
Provision impuesto a la renta	(437.316)	0
Provision participacion empleados y trabajadores	(165.032)	0
Apropiacion reserva legal	49.786	0
Otros ajustes	(449.382)	0
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar	(1.421.559)	(32.591)
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	0	(995.231)
Aumento (disminución) de anticipos a proveedores	0	(188.102)
Aumento (disminución) en inventarios	(916.122)	(203.267)
Aumento (disminución) con proveedores	2.017.876	2.445.267
Aumento (disminución) de otros activos y pagos anticipados	(538.073)	(705.873)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	422.006	3.587.686
Aumento (disminución) de cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	1.183.147	(1.357.587)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>3.100.728</u></b>	<b><u>3.395.123</u></b>

  
Sr. Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Mónica García  
CONTADORA

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **MACROMODA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresadas en dólares americanos)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

**MACROMODA S.A.**, es una sociedad anónima que se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2011 bajo el amparo de las leyes ecuatorianas, el plazo inicial de duración de la compañía es de noventa y nueve años.

El principal objeto social de la Compañía es la compra, venta, distribución y comercialización de calzado, ropa, prendas de vestir y accesorios.

#### **2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

##### **Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<b><u>NIIF</u></b>	<b><u>Título</u></b>	<b><u>Fecha de vigencia</u></b>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012

MACROMODA S.A., debido al giro del negocio, y a la particularidad de la operación de la compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### a. Bases de presentación

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

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 Compañía, 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.

#### b. Efectivo y equivalentes de 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 tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### c. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

De acuerdo a la política de ventas que mantiene la compañía no requiere de provisión para cuentas incobrables pues las ventas las realiza de contado.

#### **d. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

##### **Valor neto realizable**

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso de que los mismos estén dañados, si han devenido parcial o totalmente obsoletos, o bien si sus precios de mercado han caído. Asimismo, el costo de los inventarios puede no ser recuperable si los costos estimados para su terminación o su venta han aumentado. La práctica de rebajar el saldo, hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, es coherente con el punto de vista según el cual los activos no deben registrarse en libros por encima de los importes que se espera obtener a través de su venta o uso.

Generalmente, la rebaja hasta alcanzar el valor neto realizable, se calcula para cada partida de los inventarios. En algunas circunstancias, sin embargo, puede resultar apropiado agrupar partidas similares o relacionadas. Este puede ser el caso de las partidas de inventarios relacionados con la misma línea de productos, que tienen propósitos o usos finales similares, se producen y venden en la misma área geográfica y no pueden ser, por razones prácticas, evaluados separadamente de otras partidas de la misma línea. No es apropiado realizar las rebajas a partir de partidas que reflejen clasificaciones completas de los inventarios, por ejemplo sobre la totalidad de los productos terminados, o sobre todos los inventarios en un segmento de operación determinado. Los prestadores de servicios acumulan, generalmente, sus costos en relación con cada servicio para el que se espera cargar un precio separado al cliente. Por tanto, cada servicio así identificado se tratará como una partida separada.

Las estimaciones del valor neto realizable se basarán en la información más fiable de que se disponga, en el momento de hacerlas, acerca del importe por el que se espera realizar los inventarios. Estas estimaciones tendrán en consideración las fluctuaciones de precios o costos relacionados directamente con los hechos posteriores al cierre, en la medida que esos hechos confirmen condiciones existentes al final del periodo. Al hacer las estimaciones del valor neto realizable, se tendrá en consideración el propósito para el que se mantienen los inventarios. Por ejemplo, el valor neto realizable del importe de inventarios que se tienen para cumplir con los contratos de venta, o de prestación de servicios, se basa en el precio que figura en el contrato. Si los contratos de ventas son por una cantidad inferior a la reflejada en inventarios, el valor neto realizable del exceso se determina sobre la base de los precios generales de venta.

Se realizará una nueva evaluación del valor neto realizable en cada periodo posterior. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, se revertirá el importe de la misma, de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el costo y el valor neto realizable revisado. Esto ocurrirá, por ejemplo, cuando un artículo en existencia, que se lleva al valor neto realizable porque ha bajado su precio de venta, está todavía en inventario de un periodo posterior y su precio de venta se ha incrementado.

e. **Activos por impuestos corrientes**

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

f. **Propiedades, planta y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

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

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Equipos de computación y software	3
Maquinaria y equipo	10

#### **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

#### **g. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos 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 período de crédito promedio para la compra de mercaderías es de 90 días en promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

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.

#### **h. Impuestos**

##### **Impuesto a la renta**

El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son 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.

##### **Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta**

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

##### **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**i. Provisiones**

Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

**j. Beneficios a empleados**

**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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). 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 son otorgados.

**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.

**k. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;



- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **l. Costos y Gastos**

Los 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.

#### **n. Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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 o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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.

##### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

##### **Baja en cuentas de un activo financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

ñ. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

o. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

p. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cajas chicas	750	750
Efectivo cajas	4.000	8.950
Banco Pichincha Cta. Cte 3482766504	28.270	127.512
Banco Pichincha Cta. Cte 2100003966	1.299.833	1.191.546
Banco Internacional Cta. Cte 0000643186	26.169	48.322
Banco de Guayaquil 29207763	91.966	165.941
Banco Produbanco 02005181311	<u>161.668</u>	<u>-19.566</u>
Total	<u>1.612.655</u>	<u>1.523.454</u>

#### 5. INVERSIONES

La composición de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Inversiones Forward	1.030.013	0
Total	<u>1.030.013</u>	<u>0</u>

El saldo de esta cuenta corresponde a un convenio de compra venta de monedas a término con pago total 708.131 euros transformados a de dólares un tipo de cambio de 1,45 por cada euro, cuya fecha de inicio fue el 20 de diciembre del 2013 y vence en enero 17 del 2014. La diferencia en cambio se reconoce al vencimiento del Forward.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Cientes tarjetas de crédito	713.736	432.300
Cientes relacionados	1.760.488	993.299
Cuentas por cobrar empleados	10.848	(299)
Otras cuentas por cobrar	14.088	10.267
<b>Total</b>	<b><u>2.499.159</u></b>	<b><u>1.435.567</u></b>

## 7. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está constituido de la siguiente manera:

	<u>Diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario productos textiles, calzado y accesorios	3.398.260	2.035.267
Provisión para saldos	(1.345.806)	(605.970)
Provisión para mermas	(73.581)	-
Provisión para taras	(8.841)	-
Provisión para diferencias conteo físico	-	(68.190)
	<b><u>1.970.032</u></b>	<b><u>1.361.107</u></b>

(A) El movimiento de las provisiones durante es como sigue:

	<u>Provisión para</u>				<u>Total</u>
	<u>Saldos</u>	<u>Mermas</u>	<u>Diferencias</u> <u>conteo físico</u>	<u>Taras</u>	<u>provisiones</u>
Saldos Iniciales	605.970	0	68.190		674.160
Provisión 2013	4.644.239	2.025.331	690.705	8.841	7.369.116
Bajas de provisiones	(3.904.403)	(1.951.750)	(758.895)		(6.615.048)
<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b><u>1.345.806</u></b>	<b><u>73.581</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>8.841</u></b>	<b><u>1.428.228</u></b>

La provisión de inventarios se ha efectuado tomando en cuenta los siguientes parámetros:

**Calculo de provisiones mensuales de inventarios:** Determinado el total de ventas netas del mes, se genera el siguiente proceso para cada una de las tiendas:

- a. Se estima el 0,5% de las ventas antes de IVA para efectos de cubrir las mermas (pérdida o hurto de producto).
- b. Se estima el 5,5% de las ventas mensuales antes de IVA para efectos de cubrir la pérdida en margen o en costo en la temporada de saldos.

**Provisión taras de inventario mensual:** Este proceso consiste en que se registra como provisión el valor de la mercancía que pasa a Taras en cada mes. Se provisionan las Taras (producto con algún defecto en su fabricación) y el valor de la provisión es el costo del producto antes de gastos de nacionalización (CIF), el procedimiento es:

- El área de Control Interno relaciona los valores determinados por Taras en cada franquicia.
- Envía el valor a provisionar a contabilidad
- Contabilidad realiza el registro en el costo contra la provisión en cada Compañía; posteriormente este valor es devuelto con NC por el proveedor.

## 8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros pagados por anticipado	3.384	2.731
Anticipo a proveedores	143.618	188.102
Otros anticipos	2.196	0
<b>Total</b>	<u><u>149.198</u></u>	<u><u>190.834</u></u>

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de esta cuenta es la siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	357.967	0
Retenciones IVA	0	125.083
Crédito tributario IVA	1.080.078	375.286
Credito tributario renta	92.827	92.827
<b>Total</b>	<u><u>1.530.872</u></u>	<u><u>593.196</u></u>

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Histórico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instalaciones	1.464.316	15.669	1.448.648	0
Máquinaria y Equipo	218.070	31.797	186.273	188.526
Muebles y enseres	2.293.810	194.927	2.098.883	1.109.924
Equipo de cómputo	864.801	320.336	544.465	477.348
<b>Total</b>	<u><u>4.840.996</u></u>	<u><u>(562.728)</u></u>	<u><u>4.278.268</u></u>	<u><u>1.775.798</u></u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2013 es como sigue:

	<u>Costo Histórico</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Diciembre 31, 2012	1.969.503	(198.705)	1.775.798
Adquisiciones	2.871.494		2.871.494
Bajas			0
Gasto depreciación		(369.023)	(369.023)
Diciembre 31, 2013	<u>4.840.996</u>	<u>(562.728)</u>	<u>4.278.268</u>

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de esta cuenta es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Costo Histórico</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
			<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Marcas patentes derecho de llave	229.400	5.735	223.665	0
Software	21.743	4.209	17.534	5.335
Mejoras locales	602.221	167.664	434.557	513.639
Decoración locales	613.461	87.959	525.502	249.437
Mániquies	100.605	44.752	55.852	43.849
Total	<u>1.567.429</u>	<u>(310.319)</u>	<u>1.257.110</u>	<u>812.259</u>

El movimiento de intangibles neto durante el año 2013 es como sigue:

	<u>Costo Histórico</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Diciembre 31, 2012	906.634	(94.375)	812.259
Adquisiciones	660.795		660.795
Bajas			0
Gasto depreciación		(215.944)	(215.944)
Diciembre 31, 2013	<u>1.567.429</u>	<u>(310.319)</u>	<u>1.257.110</u>

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones que la Compañía mantiene se detalla a continuación:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Banco Pichincha créditos	3.676.566	3.471.000
Banco de Guayaquil créditos	1.500.000	
Intereses por pagar	141.927	116.686
	<u>5.318.492</u>	<u>3.587.686</u>

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la composición de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales compras	56.111	7.512
Proveedores locales servicios	765.780	500.583
Proveedores exterior compras	2.220.231	944.103
Proveedores exterior servicios	591.397	482.450
Otras cuentas por pagar	11.809	-
	<u>3.645.328</u>	<u>1.934.648</u>

### 14. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones con el IESS	19.343	19.468
Obligaciones fiscales por pagar	1.110.865	186.207
Obligaciones con empleados	145.776	106.142
Participación en utilidades empleados y trabajadores	437.316	0
Impuesto a la renta por pagar	165.032	0
Total	<u>1.878.331</u>	<u>311.817</u>

### 15. PROVISIONES POR PAGAR VARIAS

La composición de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones locales	34.452	-
Provisión arriendo gerencia	750	798
Provisión arriendo administración	4.000	-
Provisiones intereses prestamos del exterior	-	(93)
Provisión asistencia técnica qui centro	4.234	-
Provisión salida de divisas	119.651	-
Provisión honorarios gerencia	9.989	-
Provisión regalías qui centro	-	456.257
Provisión servicios básicos qui centro	6.493	6.925
Provisión asesoría jurídica qui centro	-	3.600
Provisión servicios conteo físico qui centro	2.704	3.781
Provisión auditoría externa	11.480	3.500
Provisión informe comisario	1.600	2.000
Inversiones forward	967.944	-
Gastos de nacionalización	-	21.372
Impuestos importaciones	107.296	65.230
Total	<u>1.270.592</u>	<u>563.369</u>

## 16. CUENTAS POR PAGAR VARIAS Y RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta está constituido por:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Eastern Sports Inc.	156	156
Latin Coffee Company S.A.	156	156
Caribbean Sports Inc.	156	156
Cedeño Domínguez Reina	156	156
Fernández Núñez Aydee	156	156
Martínez González Model d	154	154
Veemoda S.A.	409.894	-
Equifashion S.A.	554.997	155.557
Texmoda S.A.	2.058	411.667
Grupo Panamá	59.439	37.156
Iberomoda S.A.	1.829	1.829
Total	<u>1.029.150</u>	<u>607.143</u>

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### a) Capital Social:

El capital social de **MACROMODA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue de US\$ 1.000.000 dividido en un millón de acciones de un dólar cada una. El detalle de los accionistas es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Latin Coffee Company S.A.	167.000	167.000	17%
Eastern Sports Inc.	167.000	167.000	17%
Caribbean Sports Inc.	167.000	167.000	17%
Cedeño Domínguez Reina	167.000	167.000	17%
Fernández Núñez Aydee	167.000	167.000	17%
Martínez González Model d	165.000	165.000	17%
Total	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>100%</u>

### b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

## 20. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Determinación de la participación de trabajadores</b>		
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO	1.100.211	(117.419)
15% Participación de trabajadores	<u>(165.032)</u>	<u>(117.419)</u>
	935.179	(117.419)
<b>Cálculo del Impuesto a la Renta</b>		
Utilidad antes de impuestos	935.179	(117.419)
Amortización de pérdidas acumuladas	(127.865)	(66.131)
(-) Ingresos exentos	(674.160)	
(+) Ajuste por precios de transferencia		(6.829)
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad		(6.829)
(+) Gastos no deducibles en el país	<u>1.854.647</u>	<u>693.992</u>
Base imponible	1.987.801	503.612
Total impuesto causado	437.316	115.831
Anticipo del impuesto a la renta		
<b>Determinación del Impuesto a la renta a pagar</b>		
Impuesto a la renta causado	437.316	115.831
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(357.967)	(208.658)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(85.007)	
(-) Anticipo impuesto a la renta		
Impuesto por pagar (a favor) del contribuyente	<u>(5.658)</u>	<u>(92.827)</u>
<b>Utilidad disponible para accionistas</b>		
Utilidad contable	1.100.211	(117.419)
(-) Participación para trabajadores	(165.032)	
(-) Impuesto a la renta causado	(437.316)	(115.831)
(-) Reserva legal	<u>(49.786)</u>	
Utilidad a disposición de los accionistas	<u>448.077</u>	<u>(233.250)</u>

## 21. CONTINGENCIAS

### Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

## 22. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2009	
2010	3
2011	4
2012	4
2013	3



### **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 25 de abril del 2014; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

### **24. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

---