

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
COMERPOINT NEGOCIOS S.A.**

Informe sobre los Estados financieros Separados

He auditado el estado de posición financiera separado adjunto de la compañía COMERPOINT NEGOCIOS S.A., al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultados integrales separado, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo separados por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en la auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresaré mi opinión de auditoría.

Base de Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no ha realizado un análisis sobre la medición de los inventarios por el menor entre el costo o el valor neto realizable, por consiguiente no hemos podido determinar si los saldos de inventarios deben ser ajustados.

Opinión Calificada

En mi opinión, excepto por los posibles ajustes, si los hubieren, por el asunto descrito en la base de opinión calificada, los estados financieros separados mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMERPOINT NEGOCIOS S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

Asunto de Énfasis

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene pérdidas acumuladas por USD. \$ 145.540 y en el año 2013 se generó una pérdida por USD. \$ 183.791. Estas situaciones indican, a mi juicio, que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía y, de ser necesario, la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas.

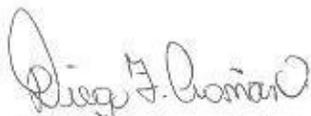
Otro Asunto

Los estados financieros del ejercicio 2012, no fueron auditados porque no existía la obligación legal para hacerlo.

Informes requeridos por otras regulaciones

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las normas tributarias vigentes se emitirá por separado.

Quito, 18 de junio de 2015



CPA Diego Fernando Cañas Ortiz
Auditor Independiente
SC-RNAE-827

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	127,664	128,534
Activos financieros	3.2	78,745	68,713
Inventarios	3.4	498,365	590,471
Pagos anticipados e impuestos	3.3	307,576	201,721
Otros activos corrientes		53,182	27,336
Total de Activos Corrientes		1,065,532	1,016,775
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3.5	387,191	319,643
Total de Activos No Corrientes		387,191	319,643
TOTAL DE ACTIVOS		1,452,723	1,336,417


 Miguel Tenesaca Neira
 Representante Legal


 Juan Carlos Nacato
 Contador General

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

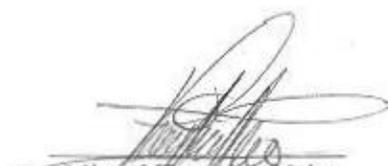
	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	3.6	397,424	292,436
Cuentas y documentos por pagar	3.7	572,982	551,610
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	3.8	288,746	114,736
Total de Pasivos corrientes		1,259,153	958,783
Cuentas por pagar diversas	3.10	338,110	338,383
Total de Pasivos a Largo Plazo		338,110	338,383
TOTAL PASIVOS		1,597,262	1,297,166
PATRIMONIO		(144,540)	39,251
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,452,723	1,336,417


 Miguel Tenesaca Neira
 Representante Legal


 Juan Carlos Nacato
 Contador General

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de bienes y servicios	3.11	4,440,170	4,042,011
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		4,440,170	4,042,011
Costo de Ventas	3.11	(2,840,231)	(2,669,862)
UTILIDAD BRUTA		1,599,939	1,372,150
Gastos de Administracion		(1,745,403)	(1,369,059)
Gastos de Venta			
Otros Ingresos Operacionales		3,002	2,265
UTILIDAD OPERACIONAL		(142,462)	5,356
Gastos Financieros		(41,329)	(13,216)
Ingresos Financieros			331
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		(183,791)	(7,529)
Participación Trabajadores			
Impuesto a la renta			
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(183,791)	(7,529)

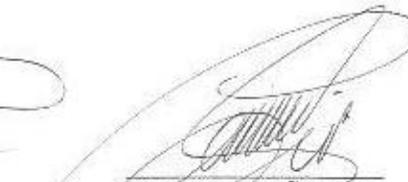

 Miguel Tenesaca Neira
 Representante Legal


 Juan Carlos Nacato
 Contador General

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,000		(8,781)	101,799		94,018
Pago de Impuesto a la Renta y 15% Trabajadores				(47,238)		(47,238)
Apropiación de Resultados			54,561	(54,561)		
Resultados del ejercicio				(7,529)		(7,529)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,000		45,780	(7,529)		39,251
Apropiación de Resultados			(7,529)	7,529		
Resultados del ejercicio				(183,791)		(183,791)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000		38,250.95	(183,791)		(144,540)


 Miguel Tenesaca Neira
 Representante Legal


 Juan Carlos Nacato
 Contador General

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4,418,645	4,063,416
Otros cobros por actividades de operación		55,231
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,601,687)	(3,382,332)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,745,475)	(613,387)
Otros pagos por actividades de operación		(5,863)
Intereses pagados		331
Impuestos a las ganancias e ISD pagados	(57,111)	(16,104)
Otras salidas (entradas) de efectivo	31,654	2,265
Efectivo proveniente de las actividades de operación	46,024	103,557
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes (usado) por la negociación de propiedades, planta y equipo	(96,200)	(300,181)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(96,200)	(300,181)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido (pagado) por financiamiento bancario	104,988	(13,216)
Efectivo pagado por financiamiento recibido	(41,329)	
Otras entradas salidas de efectivo	(14,353)	242,088
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	49,306	228,873
Disminución / incremento del efectivo y sus equivalentes	(870)	32,248
Efectivo al inicio del año	128,534	96,285
Efectivo al final del año	127,664	128,534


 Miguel Tenesaca Neira
 Representante Legal


 Juan Carlos Nacato
 Contador General

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
 Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trab. e impuesto a la renta	(183,791)	(7,529)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Gasto de depreciación y amortización	28,651	15,278
Participación Trabajadores		78
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	41,329	13,216
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Incremento / Disminución cuentas por cobrar clientes	(21,525)	21,404
Incremento en otras cuentas por cobrar		55,231
Disminución en anticipos de proveedores	(49,924)	(106,153)
Incremento / Disminución en inventarios	92,106	(122,105)
Disminución en otros activos	(55,932)	(63,342)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	21,373	218,169
Disminución en beneficios empleados	(72)	(8,887)
Incremento en otros pasivos	173,809	88,196
Efectivo neto provenientes por actividades de operación	46,024	103,557


 Miguel Tenesaca Neira
 Representante Legal


 Juan Carlos Nacato
 Contador General

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

COMERPOINT NEGOCIOS S.A. Fue constituida en la ciudad de Quito el 22 de abril de 2009. Su objeto social consiste principalmente en la comercialización de alimentos balanceados, mascotas y productos complementarios.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la Provincia-Pichincha; Cantón-Quito; Parroquia-Chaupicruz; Calle-Mariscal Sucre Lote 17.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de marzo de 2014.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación

Los estados financieros de Inabras al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que se registran al costo amortizado y los inventarios que se registran al menor del costo y el valor neto de realización.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS NO VIGENTES

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son de aplicación efectiva y obligatoria.

La administración de la compañía estima que la Adopción de las Normas, Enmiendas e interpretaciones no aplicadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de "COMERPOINT NEGOCIOS S.A."

2.3 INGRESOS

El ingreso corresponde a las ventas de mercaderías y servicios.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del bien o servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos Financieros a valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente el efectivo y equivalentes del efectivo E inversiones en certificados de depósito a plazo.
- Préstamos y otros deudores: comprende créditos por ventas y otros créditos
- Otros pasivos financieros: comprende deudas bancarias y financieras, deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende de la naturaleza y del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La gerencia determina de sus instrumentos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y desreconocidos a la fecha de liquidación.

La compañía valoriza los instrumentos financieros como se describe a continuación:

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

i) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios, depósitos a la vista, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento menor a tres meses fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor. Se registran a costo histórico que se aproxima a valor razonable de mercado.

ii) DEUDORAS COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR

Se clasifican en Activos corrientes, corresponde a la facturación realizada y pendiente de cobro. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. La Compañía no cobra interes de mora a sus clientes.

Provisión incobrables

Corresponde a un nivel de provisión que sustenta cartera vencida, en base a los saldos de créditos no relacionados otorgados en el periodo y que para efecto de cálculo se ajusta a disposiciones de orden legal.

iii) Deudas Bancarias y Financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor nominal que se aproxima a su valor razonable, en virtud de que los costos incurridos de la transacción no son representativos.

En ejercicios posteriores, las deudas se expresan incluidos los intereses devengados.

iv) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo el costo amortizado del método de tasa de interés efectiva, en virtud que la actualización del flujo no es significativa.

2.6 INVENTARIOS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.7 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Propiedad, Mobiliario y Vehículos se valorizan al costo de adquisición o producción o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Propiedad, Mobiliario y Vehículos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su periodo de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Muebles y Enseres	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de Oficina	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el periodo en que ocurrieron.

Sobre la Propiedad, Mobiliario y Vehículos mantenida por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.8 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

2.9 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero. En los casos en que se considera la salida posible de los recursos económicos como consecuencia de las obligaciones presentes es improbable o remota, no se reconoce una provisión.

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

2.10 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2013. Con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reducirá al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al periodo actual o a periodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, en la parte que no dan derecho a crédito tributario, así como 

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

los impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.11 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en 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 NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Reserva por valuación.- Constituye el saldo de las revaluaciones de propiedad planta y equipo e inversiones practicadas con anterioridad a la fecha de transición a las NIIF. Por disposiciones del Ente de Control, este saldo previo, es parte de resultados acumulados, pero no puede ser distribuido como utilidad, sin embargo de que puede usarse para absorber pérdidas o capitalizarse.

Reserva de capital.- El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas. Desde la adopción de las NIIF por vez primera esta reserva es parte de los resultados acumulados, pero tiene restricción a la libre distribución, pues solo sirve para aumentar el capital y para

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera I (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos

	2013	2012
	US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:		
Caja general y caja chica	20,684	24,635
Efectivo en Bancos	102,071	100,223
Fondos Rotativos	4,909	3,675
Total Efectivo y equivalentes	127,664	128,534

3.2. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar comerciales		
Cientes	51,509	53,440
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(393)	(393)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	51,117	53,048
Otras Cuentas por cobrar		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	14,353	
Otras cuentas por Cobrar	13,276	15,665
Cuentas por cobrar comerciales, netas	27,629	15,665
Total cuentas por cobrar comerciales y otras	78,745	68,713

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Las cuentas por cobrar no se

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, no fue necesario ser constituida.

3.3 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS Y OTROS

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otras cuentas por cobrar corrientes:

	2013	2012
	US\$	US\$
Pagos Anticipados	156,076	107,333
Credito Tributario Impuesto a la Renta	151,500	94,389
Credito Tributario IVA		
Total pagos anticipados e impuestos	307,576	201,721

3.4 INVENTARIOS

A continuación se presenta el detalle de inventarios:

	2013	2012
	US\$	US\$
Inventario Bodega Central	83,009	140,694
Inventario Local Occidental	66,577	109,623
Inventario Local Miravalle	46,229	67,449
Inventario Local Guayaquil	50,322	82,386
Inventario Local CCI	22,359	53,984
Inventario Local Condado	23,520	41,834
Inventario Local San Rafael		28,573
Inventario Local Shiris	43,385	60,954
Inventario Alborada	63,214	
Inventario Granados	64,724	
Inventario Bodega Provemascotas	35,025	
Inventario Kennedy		29,946
Inventario Ajustado		(40,088)
Inventario Defectuosos		15,113
Total Inventarios	498,365	590,471

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.5 Propiedad, Mobiliario y Vehículos

El detalle de Propiedad, Mobiliario y Vehículos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2013	2012
	US\$	US\$
Costo		
Terrenos	253,305	253,305
Muebles y Enseres	66,178	12,294
Equipos de Oficina	3,873	2,806
Equipos de Computacion y Software	61,327	42,492
Vehiculos	8,500	8,500
Maquinaria y Herramientas	1,567	1,368
Remodelaciones Instalaciones	42,115	19,900
Total Costo	436,866	340,666
Depreciación Acumulada		
Total Depreciación Acumulada	(49,675)	(21,024)
Valor en libros	387,191	319,643

El movimiento en los año 2013 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2013	Acumulada	2012	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	340,666	(21,024)	40,485	(5,745)
Más Adiciones	96,200	(28,651)	300,181	(15,278)
Menos Ventas				
Saldo al 31 de Diciembre	436,866	(49,675)	340,666	(21,024)

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.6 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a un préstamo con el banco del Pichincha.

3.7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
Proveedores Locales	580,212	551,767
Cuentas por pagar tarjetas de crédito	(7,230)	(158)
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	572,982	551,610

3.8 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
IESS por Pagar	11,495	11,567
Impuestos por Pagar	42,182	27,587
Beneficios Sociales	11,135	11,363
Participación Trabajadores	78	78
Otros Pasivos	223,857	64,143
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	288,746	114,736

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.9 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2013 la compañía aplica la tarifa del 22% y en el año 2012 se aplicó la tarifa del 23% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la gravación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonia siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas. 

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, aún en el año 2013 de full adopción de NIIF, en base al resultado contable bajo el las normas ecuatorianas de contabilidad, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de la siguiente forma:

	2013	2012
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	(183,791)	(7,529)
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades		
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	31,892	84,251
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(151,899)	76,722
Gasto de impuesto a la renta corriente		17,646
Impuesto Mínimo	21,582	24,828
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	0.0%	23.0%

3.10 Cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a las cuentas por pagar a la Sra. Angelica Castro.

3.11 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2014 y 2013 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

Capital Social

	2,014	2,013
	US\$	US\$
Capital Social al 1 de enero	1,000	1,000
Aumento de capital		

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Capital Social al 31 de diciembre

1,000	1,000
--------------	--------------

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, comprende a 1.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, la compañía se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

3.11 INGRESOS Y COSTOS

A continuación se presenta el detalle de ingresos costos

Ingresos	2014	2013
	US\$	US\$
Ventas 12%	4,058,666	3,866,657
Ventas 0%	440,168	306,614
Devoluciones En Ventas	(42,856)	(55,471)
Descuento En Ventas	(15,809)	(75,789)
Total Ingresos	4,440,170	4,042,011
Costos	2013	2012
	US\$	US\$
Costos De Ventas 12%	2,550,561	2,483,421
Costo De Ventas 0%	291,506	175,783
Consumo Interno	276	1
Baja De Inventarios	29,750	28,346
Ajuste De Inventarios	(2,590)	9,669
(-) Descuento En Compras	(29,273)	(27,358)
Total Costos	2,840,231	2,669,862

COMERPOINT NEGOCIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.12 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 20 de marzo de 2014, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Miguel Tenesaca Neira
Representante Legal



Juan Carlos Nacato
Contador General