COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá,. Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

COMERCIAL MARLUZ S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **COMERCIAL MARLUZ S.A.,** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo método directo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MARLUZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá,. Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2013 de **COMERCIAL MARLUZ S.A.,** requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planesec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Raúl Borbor Torres
Licencia Profesional
FNC. 10.981

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

29 de Abril del 2014

COMERCIAL M,ARLUZ S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL

(Expresado en dólares)

	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	E	46.862,96	52.947,78
Cuentas por cobrar	F	305.443,09	371.658,19
Inventarios	G	1.742.500,74	1.863.448,26
Gastos pagados por anticipado		-	9.340,29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.094.806,78	2.297.394,52
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
Instalaciones		65.036,01	65.036,01
Equipos de oficna		8.816,90	8.816,90
Equipos de computación		104.042,80	103.694,59
Muebles y Enseres		27.627,99	24.547,63
		205.523,70	202.095,13
Menos - depreciación acumulada		(198.401,05)	(185.193,08)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	H	7.122,65	16.902,05
CARGOS DIFERIDOS	I	967,91	1.352,11
TOTAL		2.102.897,34	2.315.648,67

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

(Expresado en dólares)

	NOTAS	2013	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones banarias	J	-	5.925,01
Cuentas por pagar	K	238.073,28	441.248,66
Pasivos acumulados	L	14.062,39	29.406,83
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		252.135,68	476.580,50
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	K	1.716.907,07	1.716.907,04
TOTAL PASIVOS		1.969.042,75	2.193.487,54
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	M	100.000,00	100.000,00
Reserva de capital	N	418.843,95	418.843,95
Utilidades apropiadas	O	648,33	648,33
Resultados acumulados aplicación NIIF		(144.662,49)	(144.662,49)
Superávit (Déficit) Acumulado		(240.975,20)	(252.668,65)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		133.854,59	122.161,14
TOTAL		2.102.897,34	2.315.648,68

SRA. MARÍA PEREZ CRUZ

Representante legal

SR. CARLOS YEPEZ VALENCIA

Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL M,ARLUZ S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL

(Expresado en dólares)

	2.013	2.012
VENTAS	832.206,74	904.365,21
COSTO DE VENTAS	(511.343,17)	(547.293,22)
Utilidad bruta	320.863,57	357.071,99
GASTOS OPERACIONALES:		
Ventas	(170.958,33)	(189.592,30)
Administrativos	(138.428,08)	(147.457,51)
Producción	(1.499,59)	(3.644,77)
Financieros	(2,00)	(352,00)
Utilidad de operaciones	9.975,57	16.025,41
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	3.781,46	(26.368,06)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	13.757,03	(10.342,65)
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(2.063,55)	-
IMPUESTO A LA RENTA	-	-
Utilidad neta del ejercicio	11.693,47	(10.342,65)

Representante Legal

Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL M,ARLUZ S. A.

ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares)

	Capital Participaciones	Reserva Capital	Utilidades apropiadas			Resultados acumulados adpoción 1era vez	Superávit Acumulado
			Reserva legal	Reserva facultativa	Total		
Saldo al 31 diciembre del 2012	100.000,00	418.843,95	418,73	229,60	648,33	(144.662,49)	(252.668,65)
Transacciones del año:							
Ajustes al inicio del año	-	-	-	-	-	-	(0,02)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	11.693,47
Saldo al 31 diciembre del 2013	100.000,00	418.843,95	418,73	229,60	648,33	(144.662,49)	(240.975,20)

Representante legal

Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL M,ARLUZ S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL

	(Expresado en dólares)	
Flujos de Efectivo por las actividades de operación	**2.013**	**2.012**
Efectivo recibido de clientes	912.457,25	805.878,42
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(915.113,51)	(772.022,36)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(2.656,26)	33.856,05
Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(3.428,57)	(6.206,88)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(3.428,57)	(6.206,88)
Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento		
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	-	(3.179,23)
obligciones bancarias	-	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	-	(3.179,23)
Variación neta del equivalente de efectivo efectivo	(6.084,83)	24.469,94
Más, efectivo al inicio del período	52.947,78	10.343,16
Efectivo al final del período	46.862,96	34.813,10

Ver notas a los estados financieros

	(Expresado en dólares)	
	2.013	**2.012**
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11.693,47	(10.342,65)
Más:		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Amortización	6.251,69	5.222,96
Depreciaciones	8.565,83	5.639,61
Provisión para cuentas incobrables	2.388,33	-
Impuesto a la renta	2.063,55	-
	19.269,40	5.639,61
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) y/o Disminución		
Cuentas por Cobrar	80.250,51	(98.486,79)
Inventarios	120.947,52	(14.891,73)
Gastos pagados anticipados	(9.340,29)	-
Cargos diferidos	6.635,89	5.685,46
Aumento en obligaciones bancarias	(5.925,01)	5.925,01
Disminución en cuentas pos pagar	(208.779,77)	160.560,73
Aumento en proción corriente	-	(37.254,35)
Disminución en pasivos acumulados	(17.407,99)	11.797,81
	(33.619,13)	33.336,13
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.656,26)	28.633,09

Representante legal

Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

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

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía COMERCIAL MARLUZ S. A., se constituyó en 1972, con el objeto principal de comercializar y distribuir artículos varios.

En 1984, la JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA de Accionistas resolvió por unanimidad transformarla en una Compañía de Responsabilidad Limitada con la denominación social de COMERCIAL MARLUZ Cía. Ltda., esto es conservando el nombre anterior; en 1994 se resuelve cambiar la denominación social a COMERCIAL MARLUZ S. A., sin modificar los estatutos sociales y el objeto social.

NOTA B.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

1. Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se

establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la perdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

3. Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de productos terminados y los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

4. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2011 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta "Aplicación por primera vez NIIF". La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas de mobiliarios y equipos son las siguientes:

	Vida Util	%
Instalaciones	10	10
Equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33,33

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

5. Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

6. Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera<Véase nota 13>.

7. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes<Véase nota 14>.

8. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquél que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

9. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

10. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea

necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

11. Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio de la composición accionaria.

12. Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

13. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la compañía.

14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Ingresos por otras ventas

Los ingresos por otras ventas (desechos), el mismo que se lleva a resultados en base, modalidad que se realizó hasta el año 2012.

15. 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 registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

NOTA C.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de sus productos.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La compañía no tiene activos significativos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de la tasa de interés de la compañía surge del endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la compañía al riesgo de valor razonable de las tasas de interés. Véase el detalle de obligaciones bancarias en la <nota J y Ñ>.

Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Las ventas principalmente cobradas en efectivo.

Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de

sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos y con obligaciones bancarias con distintas instituciones financieras en el Ecuador y Exterior. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

c) Estimación del valor razonable

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

NOTA D.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Estimados y criterios contables críticos

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso deforma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA E.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la cuenta caja y bancos consistía en:

		2013	2013
Caja:			
Chica Quito		21,50	-
Chica Guayaquil		695,18	385,82
Bancos:			
Del Pacifico C. A.		4.428,86	12.578,77
Produbanco C. A.		41.717,42	39.983,19
	US$	46.862,96	52.947,78

Incluye los depósitos a la vista mantenidos en institución bancaria.

Estos rubros son registrados a su valor razonable el mismo que es muy aproximado a su valor nominal. Las partidas conciliatorias significativas son expuestas en las notas a los estados financieros.

NOTA F.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar consistían en:

	2013	2012
Clientes	222.408,79	280.869,87
Menos - provisión para reserva incobrables	(2.476,78)	(16.512,19)
	219.932,01	264.357,68
Anticipo a proveedores	-	902,92
Crédito tributario por (1):		
Retenciones del impuesto al valor agregado	-	11.356,55
Anticipo de impuesto a la renta	-	12.604,10
Impuesto al valor agregado	-	10.122,14
Impuesto a la salida de divisas	11.208,89	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	36.131,28	34.042,33
Otras	38.170,91	38.272,47
US$	305.443,09	371.658,19

(1) Corresponde al crédito tributario por lo años 2013 y 2012 originados por y impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta

representando valores por recuperar en un plazo no mayor de tres años a partir de la fecha de origen.

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

		2013	2012
Saldo al 01 de enero	US$	(16.512,19)	(16.512,19)
Ajuste del periodo		16.423,74	-
Más – Provisión del año.		(2.388,33)	-
Saldo al 31 de diciembre	US$	(2.476,78)	(16.512,19)

NOTA G.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 201 los inventarios consistían en:

		2013	2012
Inventario de mercaderías (2)		1.734.795,35	1.861.788,77
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		7.705,39	1.659,49
	US$	1.742.500,74	1.863.448,26

(2) Representa mercaderías disponibles para la venta, estos valores son de libre disponibilidad a mediano plazo, los cuales gozan de gran liquidez o son de fácil conversión a efectivo.

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2013, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2013	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31 de Diciembre del 2013
Instalaciones	65.036,01	-	-	65.036,01
Equipos de oficina	8.816,90	-		8.816,90
Muebles y enseres	24.547,63	3.080,36		27.627,99
Equipos de computación	103.694,59	348,21	-	104.042,80
	202.095,13	3.428,57	-	205.523,70
Deprecación acumulada	(185.193,08)	(8.565,83)	(4.642,14)	(198.401,05)
Total Propiedades, Planta y Equipos	16.902,05	(5.137,26)	(4.642,14)	7.122,65

El gasto por depreciación del costo histórico y parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2013 y 2012 en un valor de US$ 8.565,83 y US$ 5.639,61.

NOTA I.- CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de las cuentas de cargos diferidos durante el año 2012 y 2011, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2013	Adquisiciones	Ajustes	Saldos al 31 de Diciembre del 2013
Licencias Smartest	5.605,00	-	-	5.605,00
Seguros	7.223,04	5.408,43	-	12.631,47
	12.828,04	5.408,43	-	18.236,47
Amorticación acumulada	(5.605,00)	-	-	(5.605,00)
Amorticación acumulada	(5.870,93)	459,06	(6.251,69)	(11.663,56)
	(11.475,93)	459,06	(6.251,69)	(17.268,56)
	1.352,11	5.867,49	(6.251,69)	967,91

La compañía en Abril del 2012 renovó con la aseguradora AIG Metropolitana Cía. De Seguros y Reaseguros S. A., la póliza No. 7219 que cubre los activos fijos, inventarios (flotantes) y valores, considerando los riegos en el ramo de incendio, robo, fidelidad y riesgo total, hasta Febrero del 2014.

El gasto por amortización de la prima anterior y de la renovación en su parte proporcional fue reconocido como parte del resultado por el año 2013 y 2012 en un valor de US$ 5.867,49 y 5.870,93.

NOTA J.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones bancarias consistían en:

		2013	2012
PRODUBANCO *C. A.*			
Operaciones con una tasa de interés del 9.89%, con vencimiento hasta Feb., 13 del 2012 respectivamente.		-	5.925,01
	US$	0,00	5.925,01

Las obligaciones bancarias representaban deudas adquiridas con vencimientos no

mayores a 180 días (renovables cada seis meses), los valores fueron utilizados como capital de trabajo utilizado en el proceso de producción. Las garantías otorgadas en los préstamos locales fueron de prenda abierta sobre las maquinarias.

NOTA K.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar consistían en:

		2013	2012
Proveedores: Locales		9.892,60	9.803,80
Exterior		66.811,95	99.086,00
Comisiones por pagar		-	2.528,93
Cuentas por pagar al IESS		1.987,58	8.744,16
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta compañía		-	3.555,87
Impuesto al valor agregado		16.263,01	30.169,71
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		2.856,67	2.362,50
Retenciones del IVA		-	6.663,84
Anticipos de clientes		3.052,06	6.006,98
Otras		137.209,41	272.326,87
	US$	238.073,28	441.248,66

NOTA L.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en las cuentas de pasivos acumulados:

	Saldos al 1 de Enero del 2013	Provisiones	Ajustes	Saldos al 31 de Diciembre del 2013
Provisión IECE-SECAP	10.131,88	10.904,85	(19.731,06)	1.305,67
Décimo Tercer Sueldo	4.566,09	7.992,56	(11.663,17)	895,48
Décimo Cuarto Sueldo	6.900,69	10.629,41	(10.645,13)	2.201,15
Vacaciones	962,00	4.495,37	(3.052,91)	2.404,46
Fondo de reserva	6.739,23	10.954,84	(17.185,81)	508,26
Provisión 15% Part. Util.	106,94	2.063,55	(106,94)	2.063,55
	29.406,83	47.040,58	(62.385,02)	9.378,57

NOTA M.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Está cuenta representa entregas de los accionistas para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha especifica de vencimiento.

		2013	2012
Cuentas por pagar accionistas		1.716.907,04	1.716.907,07
	US$	1.716.907,04	1.716.907,07

NOTA N.- SITUACION FINANCIERA

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes en el 2013 y 2012 establecen una tasa de impuesto del 22% y 23% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En el año 2013, La Compañía considero lo expuesto en la circular #12-00009 emitida por el Servicio de Rentas Internas, en el sentido de que la depreciación de activo fijo proveniente de la revalorización es un gasto deducible y por consiguiente el efecto del Impuesto a la Renta Diferido, debe ser corregido, convirtiéndose en Ingresos como Otros Resultados Integrales, que la Compañía lo muestra en el patrimonio.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un

destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

NOTA O.- CAPITAL EN PARTICIPACIONES

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2013 está constituida por 1.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas por un valor nominal de US$1,00 cada una, distribuida entre los Socios:

	N° de Acciones	%
inversiones Four sister S.A.	50.000	50,00%
inversiones Ecuapan S.A.	50.000	50,00%
	100.000	100,00%

NOTA P.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los Socios excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.
La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los Socios.

NOTA Q.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros (29 de Abril del 2014) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos sobre dichos estados financieros.