

## L. HENRIQUES & CIA. S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

#### 1. INFORMACION GENERAL

##### Entidad

La compañía L. Henriques & Cía. S.A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 8 de septiembre de 1977 mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No.RI.3548 como una compañía de responsabilidad limitada, denominada originalmente Importadora L. Henriques Compañía Limitada. De acuerdo al extracto emitido por la Superintendencia de Compañías el 8 de septiembre de 1977 la actividad de la compañía es importación, compra y venta de maquinarias, motores, repuestos, accesorios para ser vendidos dentro del país.

Mediante Resolución No.93-2-1-1-0000141 de fecha 1 de Julio de 1992 la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de transformación de compañía limitada a compañía anónima, así como codificaciones al estatuto social de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 el accionista principal de la Compañía es Shoumen Investments (87%).

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

##### 2.1 Base de Preparación-

##### 2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

A partir del 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
--------	---	--------------------

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2014
NIIF 12	Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2014
NIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero del 2014

### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

### 2.4 Activos y pasivos financieros

#### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

### a) *Cuentas por cobrar*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

### b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

### a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### b) Medición Inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

### c) Medición posterior -

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

## 2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

### **2.4.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales**

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

### **2.7 Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los activos culturales (incluidos en otros activos tangibles) no se deprecian. La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

(Véase página siguiente)

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor en libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### 2.8 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento, se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### 2.9 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se miden al costo, incluido los costos de transacción. Véase Nota 10

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para la propiedad, planta y equipo. Véase nota 10

Las vidas útiles estimadas de propiedades de inversión son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Pozos y bombas	10
Complejo deportivo	10

### 2.10 Activos Intangibles

#### 2.10.1 Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Compañía puede demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

#### 2.10.2 Licencias

Se componen principalmente por licencias adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y luego de su reconocimiento inicial, se muestran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada de tres años. Ver nota 11.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Licencias	3-10
Software	3-13

### 2.11 Deterioro de activos

#### 2.11.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período 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 resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 7.

### **2.11.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver notas 9, 10 y 11.

### **2.12 Cuentas y documentos por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas y

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

*documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.*

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

### **2.13 Obligaciones financieras**

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **2.14 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

#### Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (año 2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el impuesto a la renta causado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables (2012: 23%), por ser mayor al valor del anticipo. Para el año 2014 en anticipo de impuesto a la renta es de US\$196,145.85.

#### Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se revertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

### 2.15 Beneficio a los empleados

#### 2.15.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### 2.15.2 Beneficios de largo plazo

##### *Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)*

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

### **2.16 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en 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.

### **2.17 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.18 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **2.18.1 Ingresos relacionados con la operación**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación. La Compañía basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

#### **(a) Ventas de bienes al por mayor**

La Compañía vende una amplia gama de productos de ferretería, automotrices e industriales en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al mayorista, y cuando el mayorista haya aceptado los productos de acuerdo con el contacto de venta, el periodo de aceptación haya terminado, o la Compañía tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Para estimar y provisionar los descuentos y devoluciones, la Compañía se basa en su experiencia acumulada. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

### (b) Ventas de bienes al por menor

La Compañía vende a cadenas minorista de tiendas de venta de artículos ferreteros y otros productos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía entrega un producto al cliente y los riesgos relacionados con dicho producto han sido transferidos. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito.

Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 60 días. Para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta, la Compañía se basa en su experiencia acumulada.

### **2.18.2 Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

### **2.18.3 Gastos**

Se reconocen por el método del devengado.

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

#### **3.1.1 Riesgo de mercado**

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS** (Continuación)

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

#### a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

#### b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

#### c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

#### **3.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2013 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.05 veces el total del pasivo corriente.

#### **3.1.3 Riesgos de Crédito**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

#### **3.2 Riesgos de capitalización**

### **3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS** (Continuación)

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

### **4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

#### **4.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

#### *a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

#### *b) Obligaciones por beneficios a empleados – jubilación patronal y desahucio*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 19

#### *c) Reconocimiento de ingresos*

La Compañía ha reconocido ingresos por aproximadamente US\$25,800,000 por ventas de bienes a sus distintos clientes en 2013 (2012: US\$22,400,000). El comprador tiene el derecho a devolver los bienes vendidos si los clientes no quedan satisfechos. La Compañía cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, el grado de insatisfacción no superará el 3%. Por lo tanto, la Compañía ha reconocido los ingresos ordinarios derivados de esta transacción junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios en el año 2013 se reducirían o aumentarían en aproximadamente US\$259,000 (año 2012: US\$226,000)

**4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**  
(Continuación)

**5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 7.1.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja general	13,683	3,807
Caja chica	4,020	3,420
Bancos (i)	<u>400,552</u>	<u>92,877</u>
	<u>418,255</u>	<u>100,104</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES**

**7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	4,913,933	4,215,043
Valores por liquidar	17,126	17,126
Otros	<u>36</u>	<u>27,369</u>
	4,931,095	4,259,538
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(158,600)</u>	<u>(105,125)</u>
	<u>4,772,495</u>	<u>4,154,413</u>

Las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas de clientes por vencer ascienden a US\$3,528,385 (2012:US\$3,118,733).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 había cuentas a cobrar de clientes que estaban vencidas pero que no habían sido analizadas si las mismas han sufrido pérdidas por deterioro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad.

El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES**  
(Continuación)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	3,528,385	3,118,733
Vencido:		
1 a 30 días	967,927	832,034
31 a 60 días	293,295	207,827
61 a 90 días	65,918	34,467
Más de 90 días	58,408	21,982
	<u>4,913,933</u>	<u>4,215,043</u>

No se tiene un análisis de las cuentas por cobrar comerciales que han sufrido deterioro del valor a nivel individual que se encuentran en dificultades económicas. La Administración históricamente ha realizado su provisión en base a lo indicado por la normativa tributaria. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la provisión acumulada estimada por deterioro de clientes no distorsiona significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en la nota 2.11.1 y 3.1.3 respectivamente) se detallan en la nota 15.

**7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>		
Impuestos diversos (i)	265,263	339,358
Anticipos proveedores locales	52,361	12,639
Otros	22,023	10,313
Total	<u>339,647</u>	<u>362,310</u>

(i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase nota 16.

**8. INVENTARIOS**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	5,515,237	4,815,122
Mercadería en tránsito	923,309	1,761,541
Otros	-	6,873
	<u>6,438,546</u>	<u>6,583,536</u>

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

**Composición y movimiento:**

	Muebles y Enseres	Equipos de oficina	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Otros activos intangibles	Vehículos arrendados	Total
Costo o valor razonable:								
Al 1 de enero de 2012	161,453	115,988	34,313	149,761	339,920	72,026	147,070	1,020,531
Adiciones	27,947	30,648	-	62,760	48,032	136,311	-	307,698
Ventas	-	-	-	(5,653)	(29,990)	(1,686)	-	(1,686)
Bajas	(65)	-	-	-	(29,990)	-	-	(35,708)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	43,806	-	103,264	-	(147,070)	-
Al 31 de diciembre 2012	189,335	146,636	78,119	206,868	461,226	208,651	-	1,280,835
Adiciones	55,337	29,054	460	84,819	-	3,500	-	173,170
Ventas	-	-	-	(2,970)	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(2,223)	-	-	(5,193)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	78,579	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2013	244,672	175,690	78,579	288,717	459,003	212,151	-	1,458,832
Depreciación								
Al 1 de enero 2012	(63,187)	(24,524)	(572)	(70,125)	(90,659)	(1,295)	(100,139)	(350,501)
Cargo por depreciación del ejercicio	(16,705)	(13,289)	(6,351)	(52,970)	(53,171)	(7,851)	(20,994)	(171,325)
Ventas	-	-	-	1,657	14,022	179	-	14,201
Bajas	-	-	-	-	(121,133)	-	121,133	1,657
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2012	(79,892)	(37,807)	(6,923)	(121,438)	(250,941)	(8,967)	-	(505,968)
Cargo por depreciación del ejercicio	(22,349)	(15,308)	(11,834)	(57,282)	(46,781)	(15,209)	-	(168,763)
Bajas	-	-	-	2,462	326	-	-	2,788
Ajustes y/o reclasificaciones	8	(1)	4,003	2,805	615	-	-	7,430
Al 31 de diciembre 2013	(102,233)	(53,116)	(14,759)	(173,453)	(296,781)	(24,176)	-	(664,513)
Importe neto en libros:								
Al 31 de diciembre 2013	142,439	122,574	63,825	115,364	162,222	187,975	-	794,299
Al 31 de diciembre 2012	109,443	108,829	71,196	85,430	210,285	199,684	-	784,867

## 10. PROPIEDADES DE INVERSION

	<u>Terrenos</u>	(1)	<u>Otras propiedades</u>	(2)	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>					
Al 1 de enero 2012	9,768		7,444		17,212
Al 31 de diciembre 2012	<u>9,768</u>		<u>7,444</u>		<u>17,212</u>
Adiciones	-		4,968		4,968
Al 31 de diciembre 2013	<u>9,768</u>		<u>12,412</u>		<u>22,180</u>
<u>Depreciación:</u>					
Al 1 de enero 2012	-		(1,554)		(1,554)
Cargo por depreciación del ejercicio	-		(696)		(696)
Al 31 de diciembre 2012	<u>-</u>		<u>(2,250)</u>		<u>(2,250)</u>
Cargo por depreciación del ejercicio	-		(737)		(737)
Al 31 de diciembre 2013	<u>-</u>		<u>(2,987)</u>		<u>(2,987)</u>
<u>Importe neto en libros:</u>					
Al 31 de diciembre 2012	<u>9,768</u>		<u>5,194</u>		<u>14,962</u>
Al 31 de diciembre 2013	<u>9,768</u>		<u>9,425</u>		<u>19,193</u>

- (1) La Compañía tiene restricciones sobre la posibilidad de disponer o vender sus terrenos, debido a que estos tienen un problema de identificación de las limitaciones de su propiedad, sin embargo, no tiene asumidas obligaciones contractuales respecto de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión, o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento o ampliaciones. Las propiedades de inversión son mantenidas principalmente para obtener una plusvalía sobre las mismas.
- (2) Comprende pozos y bombas, así como edificaciones de un complejo deportivo (Véase nota 2.9).

Las propiedades de inversión están medidas por su costo histórico menos la provisión por depreciación.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

(Véase página siguiente)

**11. ACTIVOS INTANGIBLES**  
(Continuación)

	<u>Software</u>	<u>Licencia de programas</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>			
Al 1 de enero 2012	101,993	11,096	113,089
Adiciones	-	39,378 (i)	39,378
Al 31 de diciembre 2012	<u>101,993</u>	<u>50,474</u>	<u>152,467</u>
Adiciones	-	28,462 (i)	28,462
Al 31 de diciembre 2013	<u>101,993</u>	<u>78,936</u>	<u>180,929</u>
<u>Amortización</u>			
Al 1 de enero 2012	(28,154)	(1,515)	(29,669)
Cargo por amortización del ejercicio	(12,317)	(5,145)	(17,462)
Al 31 de diciembre 2012	<u>(40,471)</u>	<u>(6,660)</u>	<u>(47,131)</u>
Cargo por amortización del ejercicio	(13,415)	(8,775)	(22,190)
Al 31 de diciembre 2013	<u>(41,569)</u>	<u>(27,752)</u>	<u>(69,321)</u>
<u>Importe neto en libros</u>			
Al 31 de diciembre 2012	<u>61,522</u>	<u>43,814</u>	<u>105,336</u>
Al 31 de diciembre 2013	<u>73,839</u>	<u>31,497</u>	<u>111,608</u>

(i) Corresponde principalmente a compra de licencias permanentes Windows Office Exchange Server.

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corriente:</u>		
Banco Bolivariano C.A. (i)	1,139,301	1,315,514
Produbanco (ii)	74,717	180,695
Manatee Investment Corp.	-	138,273
	<u>1,214,018</u>	<u>1,634,482</u>
<u>No corriente:</u>		
Produbanco (ii)	97,033	171,690
	<u>97,033</u>	<u>171,690</u>

(i) Corresponde a los siguientes préstamos: operación No. 213744 por un valor de US\$350,000 con vencimiento en mayo de 2014; operación No. 0000131467 por un valor de US\$300,000 con vencimiento en noviembre de 2014; y la operación No. 223191 con vencimiento en diciembre 2014. Todas estas operaciones generan un interés del 9.33%.

(ii) Corresponde a los siguientes préstamos: operación No. CAR20200089622000 por US\$200,000 genera un interés del 10.21% anual con vencimiento en marzo de 2014; operación No. CAR20200064627001 por US\$250,000 con una tasa del 10.21% anual con vencimiento en septiembre de 2016.

Estos préstamos se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de compañías y partes relacionadas.

### 13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

#### 13.1 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	31 de diciembre	
	2013	2012
Proveedores locales	281,459	304,741
Proveedores del exterior	3,757,725	4,014,885
	<u>4,039,184</u>	<u>4,319,626</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2013 y 2012):

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Exterior</u>		
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	2,192,283	2,104,646
31 a 90 días	1,119,110	1,101,667
91 a 180 días	137,352	479,172
Más de 180 días	308,980	329,400
	<u>3,757,725</u>	<u>4,014,885</u>
<u>Locales</u>		
Vencidos	92,334	29,624
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	171,936	275,117
31 a 90 días	16,663	-
91 a 180 días	526	-
	<u>281,459</u>	<u>304,741</u>

#### 13.2 OTROS PASIVOS CORRIENTES

	31 de diciembre	
	2013	2012
Marcelo Alvear (I)	402,429	534,625
Otras provisiones varias (II)	170,194	104,525
Notas de crédito por diferencia	75,164	89,906
Provisiones por canje	1,839	30,687
Caja chica por pagar	3,166	1,323
	<u>652,792</u>	<u>761,066</u>

(I) Este rubro se origina por préstamos para capital de trabajo, pagaderos en el período corriente el mismo que genera un interés del 5% anual.

(II) Las otras provisiones varias están compuestas principalmente por el impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$151,000.

Los términos y las condiciones de los pasivos arriba detallados, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan entre 60 días y 90 días.

**13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS CORRIENTES**  
(Continuación)

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 3.

**14. PASIVOS ACUMULADOS**

	31 de diciembre	
	2013	2012
Beneficios sociales de Ley (i)	252,651	205,711
Participación trabajadores por pagar	165,244	104,139
IESS - Aportes	53,119	47,120
Nómina por Pagar	46,137	48,133
	<u>517,151</u>	<u>405,103</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores, véase movimiento de dicha provisión en la nota 15.

**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

2013	Saldos al inicio	Incrementos y/o		Saldos al final
		Transferencias	Pagos y/o utilizaciones	
<u>Provisiones corrientes:</u>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	105,125	53,475	-	158,600
Beneficios sociales	205,711	417,593	(370,653)	252,651
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	863,362	80,326	-	943,688
Desahucio	276,462	1,838	-	278,300
<u>2012</u>				
<u>Provisiones corrientes:</u>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	83,575	23,422	(1,872)	105,125
Beneficios sociales	161,361	335,785	(291,435)	205,711
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	670,552	192,810	-	863,362
Desahucio	230,522	58,208	(12,268)	276,462

**16. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

**16. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario en la fuente (i)	51,055	154,131
Retenciones en la fuente	214,208	185,227
	<u>265,263</u>	<u>339,358</u>

(i) Durante el año 2013 se recibió notas de crédito por US\$118,130 por pago en exceso de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 y 2010.

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Saldos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado (ii)	301,578	230,873
Impuesto a la renta compañía (véase nota 17)	224,570	170,296
Retenciones en la fuente (ii)	28,498	27,072
Impuestos a la renta empleados (ii)	4,908	3,918
	<u>559,554</u>	<u>432,159</u>

(ii) Estos valores fueron cancelados en enero de 2014 y 2013, según corresponda.

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

**17.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	224,570	170,296
Total impuesto corriente	224,570	170,296
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 17.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(9,728)	(10,100)
Total impuesto diferido	(9,728)	(10,100)
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<u>214,842</u>	<u>160,196</u>

**17.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**17. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	936,386	590,123
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	103,360	230,669
Deducciones adicionales	<u>(18,974)</u>	<u>(80,374)</u>
Utilidad gravable	1,020,772	740,418
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>224,570</u>	<u>170,296</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	<u>172,788</u>	<u>-</u> (ii)

(i) Véase Nota 2.14

(ii) Debido al monto de las retenciones efectuadas a la Compañía durante el año 2011, no se determinó anticipo mínimo de impuesto a la renta para el año 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	224,570	170,296
Menos		
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(214,208)	(185,350)
(-) crédito tributario de años anteriores	(51,055)	(154,131)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente) (iii)	<u>(40,693)</u>	<u>(169,185)</u>

(iii) Saldo neto del crédito tributario una vez deducido el impuesto a la renta causado (véase Nota 16).

**17.3 Impuesto diferido**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

**17. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación	92,601	79,278
	<u>92,601</u>	<u>79,278</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Estimación vehículos	(1,550)	(1,550)
Arrendamientos financieros	(3,702)	(3,702)
Estimación intangibles	(15,983)	(12,388)
	<u>(21,235)</u>	<u>(17,640)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>71,366</u>	<u>61,638</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo activo (pasivo), neto	61,638	51,538
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	13,323	8,265
Disminución en pasivo por impuesto diferido	(3,595)	1,835
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 17.1)	9,728	10,100
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>71,366</u>	<u>61,638</u>

**17.4 Tasa efectiva**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	936,386	590,122
Impuesto a la renta corriente	224,570	170,296
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	172,788	-
Tasa efectiva de impuesto	<u>23.98%</u>	<u>28.86%</u>

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

(Véase página siguiente)

**17. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Tasa impositiva legal	22%	23%
Incremento por gastos no deducibles	2.43%	8.99%
Disminución por deducciones adicionales	-0.45%	-3.13%
Tasa impositiva efectiva	<u>23.98%</u>	<u>28.86%</u>

**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

La Compañía está controlada por Shoument Investment (constituida en España), que posee el 87% de las acciones de la Compañía. El 13% restante de las acciones está en manos de diversos accionistas.

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

**18.1 Transacciones**

Durante el 2013 y 2012 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	2013	2012
<u>Ventas bienes:</u>		
Prohome S.A.	427,907	435,411
Nutrihome S.A.	1,210,656	1,107,573
<u>Ventas servicios:</u>		
Mascorp S.A.	2,085	5,400
Prohome S.A.	12,935	20,473
Nutrihome S.A.	28,745	49,160
Mamina S.A.	-	508
<u>Compras bienes:</u>		
Mascorp S.A.	-	1,907
Nutrihome S.A.	220	221
Prohome S.A.	3,582	-
<u>Compras servicios:</u>		
Mascorp S.A.	603,325	444,000
Prohome S.A.	-	1,395
Mamina S.A.	230,454	-

Los bienes se venden en función de la lista oficial de precios vigentes y en las condiciones que se aplicarían a terceros. Los servicios prestados a partes relacionadas normalmente se negocian en función de un margen sobre costo, que oscila entre el 2% y 3%.

**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

**18.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas**

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp S.A.	53	10,068
Mamina S.A.	-	4,763
Nutrihome S.A.	364,200	424,362
Prohome S.A.	91,482	106,835
Truecorp S.A.	978	-
	<u>456,713</u>	<u>546,028</u>
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp S.A.	-	53,378
	-	53,378
Accionistas	167,324	131,775
	<u>167,324</u>	<u>185,153</u>
	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp	425,502	80,600
Mamina S.A.	209,105	213,360
Nutrihome	570	5,249
Prohome S.A.	71	864
	<u>635,248</u>	<u>300,073</u>
Accionistas	3,479	4,480
	<u>638,727</u>	<u>304,553</u>

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

La Compañía ha garantizado los préstamos con propiedades de partes relacionadas por aproximadamente US\$2,700,000.

**19. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

(Véase página siguiente)

**19. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**  
(Continuación)

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	943,688	863,362
Bonificación por desahucio	278,300	276,462
	<u>1,221,988</u>	<u>1,139,824</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	80,326	192,810
Desahucio	1,838	51,189
	<u>82,164</u>	<u>243,999</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	2013	2012
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	863,362	670,552
Provisiones del año según cálculo actuarial	80,326	192,810
Al 31 de diciembre	<u>943,688</u>	<u>863,362</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	276,462	230,522
Provisiones del año según cálculo actuarial	1,838	51,189
Pagos por desahucio	-	(5,249)
Al 31 de diciembre	<u>278,300</u>	<u>276,462</u>

**20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES**

Corresponde a valores depositados por clientes los cuales no han notificado a la Compañía el pago y son registrados provisionalmente en la cuenta mientras el departamento de Cobranzas realiza el respectivo seguimiento. Estos valores son debitados de la cuenta contable una vez que la Compañía conoce a qué cliente corresponde el depósito.

**21. OBLIGACIONES EMITIDAS A TERCEROS**

En el año 2012, la Compañía L. Henriques & Cía. S.A. emitió obligaciones al portador mediante resolución # SC.IMV.DJM.V.DAYR.G.12.0006163 de la Superintendencia de Compañías con fecha de Octubre 10 de 2012, la cual fue aprobada por un total de US\$ 2.5 millones a un plazo de 1800 días con una tasa de interés del 8% fijo anual. Durante el año 2013 la Compañía completó la totalidad de la emisión de US\$2,500,000 (en marzo 2013: US\$740,000 y en el año 2012: US\$1,760,000), de los cuales US\$500,000 corresponde a porción corriente y US\$1,500,000 al largo plazo. Al 31 de diciembre de 2013 se han realizado abonos al capital por US\$500,000.

La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general y como resguardo de la misma la Compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes US\$4,772,495 e inventarios por US\$6,438,546, que no serán enajenados ni gravados, mientras se encuentre en circulación la emisión y hasta su cancelación. Los mismos que se reducirán proporcionalmente al capital amortizado de la emisión.

## 21. OBLIGACIONES EMITIDAS A TERCEROS

(Continuación)

El tipo de emisión es a elección del inversionistas: 1.- Títulos materializados al portador de un valor nominal de US\$1,000 y 2.- Títulos desmaterializados emitidos a través del Depósito centralizados de compensación y liquidación de valores del Banco Central del Ecuador. Los intereses se pagarán trimestralmente, y el capital en 10 pagos iguales en forma semestral.

El destino de los fondos producto de la emisión es para reestructuración de pasivos 60% y para capital de trabajo 40%.

Al cierre del 2013, la cobertura de activos libres de gravamen sobre monto emitido es de 4.44.

La Compañía para el año 2014 ha ingresado trámite a la Superintendencia de Compañías para la emisión de papeles comerciales por un monto de US\$2,000,000 a dos años plazo.

	2013
Total Activos libres de gravamen	13,705,959
80% Activos libres de gravamen	10,964,767
(-) Activos Diferidos	92,600
(-) Activos en Litigio	-
(-) Obligaciones en circulación	2,000,000
(-) Derechos Fiduciarios en Garantía	-
Cupo de la Emisión	8,872,167
Monto Propuesto emisión L.Henríques	2,000,000
Cobertura Activos libres de gravamen sobre monto Emitido	4.44

## 22. CAPITAL SOCIAL

Los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de US\$5,680 comprenden 14,200 acciones ordinarias con un valor nominal US\$0,40 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

## 23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### 23.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### 23.2 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizados por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### 23.3 Resultados acumulados – reserva de capital

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

**23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**  
(Continuación)

Durante el inicio del año 2012 la Compañía absorbió el saldo deudor de esta cuenta US\$197,683 contra las utilidades acumuladas.

**24. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION**

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2013	2012
Nómina y beneficios sociales	2,615,443	2,333,014
Honorarios profesionales	462,120	453,254
Arrendamiento bienes	704,014	536,226
Mantenimiento y reparaciones	375,896	356,749
Aportes al IESS	417,434	362,595
Jubilación patronal y desahucio	82,164	243,999
Promoción y publicidad	267,180	236,365
Gastos de viaje	228,129	209,428
Impuesto a la salida de divisas	13,340	56,959
Otros menores	1,122,940	720,835
	<u>6,288,660</u>	<u>5,509,424</u>

**25. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

**25.1 OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2013	2012
Ingresos proveedores del exterior	394,274	205,939
Ingresos ventas de activo fijo	180	12,445
Otros menores	87,223	77,229
	<u>481,677</u>	<u>295,613</u>

Comprenden principalmente Ingresos por pronto pago, diferencial de precio, garantías por mercadería en mal estado y reembolsos por gastos publicitarios.

**25.2 OTROS GASTOS OPERATIVOS**

	Años terminados al 31 de diciembre	
	2013	2012
Servicios de transporte	257,153	201,547
Descuentos especiales	83,876	99,437
Guardianía	134,472	124,158
Servicios prestados por compañías	8,512	11,968
Otros gastos de personal	30,413	30,102
Convención de ventas	-	37,673
Selección de personal	5,560	9,182
Otros menores	149,503	155,657
	<u>669,489</u>	<u>669,724</u>

**26. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS**

	<u>Años terminados al 31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Interés y comisiones locales	127,006	185,476
Interés y comisiones del exterior	<u>1,934</u>	<u>40,935</u>
	<u>128,940</u>	<u>226,411</u>

Se generan principalmente por los recursos ajenos con entidades de crédito tanto locales como del exterior.

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de enero de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

