

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Contenido

Estados financieros

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de Diciembre		Variación
	2013	2012	
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo en Caja y Bancos	467,264.33	420,795.82	46,468.51
Inversiones Temporales	2'587,556.95	0.00	2'587,556.95
Cuentas por Cobrar	90,543.01	4,555.36	85,987.65
Otras Cuentas por cobrar	351,618.70	256,330.70	95,288.00
Inventarios	62,311.80	68,710.07	-6,398.27
Gastos Pagados por Anticipado	56,733.63	45,326.26	11,407.37
Total Activo Corriente	3'616,028.42	795,718.21	2'820,310.21
Activos No Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipos	185,257.90	42,188.50	143,069.40
Propiedad de inversión	5'207,523.90	3'476,293.55	1'731,230.35
Total Activos no Corrientes	5'392,781.80	3'518,482.05	1'874,299.75
Otros Activos No Corrientes			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	3'094,386.98	4'341,695.71	-1'247,308.73
Total Activos	12'103,197.20	8'655,895.97	3'447,301.23

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de Diciembre		Variación
	2013	2012	
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Bancarias	61,563.00	56,286.90	5,276.10
Cuentas por Pagar	651,782.48	1'165,310.12	-513,527.64
Pasivos Acumulados	1,576.59	6,222.62	-4,646.03
Total Pasivos Corrientes	714,922.07	1'227,819.64	-512,897.57
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	38,541.34	100,104.34	-61,563.00
Préstamo a Accionistas	6'064,679.70	6'009,293.16	55,386.54
Total Pasivos no Corrientes	6'103,221.04	6'109,397.50	-6,176.46
Patrimonio Neto			
Capital Social	400.00	400.00	0.00
Aporte para futuras Capitalización	25,000.00	0.00	25,000.00
Reservas	28,910.83	28,910.83	0.00
Resultados acumulac. Por adop. 1 vez nif	4'909,237.36	1'084,364.10	3'824,873.26
Utilidades Retenidas	172,908.00	169,742.39	3,165.61
Otros Superávit por revalorización	139,663.90	0.00	139,663.90
Utilidad del ejercicio	8,934.00	35,261.51	-26,327.51
Total Patrimonio	5'285,054.09	1'318,678.83	3'966,375.26
Total Pasivos y Patrimonio	12'103,197.20	8'655,895.97	3'447,301.23
Pasivo y Patrimonio			

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.

Estados de resultados integrales

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Variación
Ingresos			
Ventas de textiles	6,541.31	13,703.93	-7,162.62
Alquiler de bienes inmuebles	145,248.51	412,965.03	-267,716.52
Venta de edificio	5'873,000.00	0.00	5'873,000.00
Otros Ingresos	17,500.36	13,399.86	4,100.50
Ingresos Financieros	126,774.96	95.73	126,679.23
	<u>6'169,065.14</u>	<u>440,164.55</u>	<u>5'728,900.59</u>
Costos y Gastos			
Costos de Ventas	6,398.27	10,195.96	-3,797.69
Edificios	5'517,401.67	0.00	5'517,401.67
Gastos Administrativos	622,571.55	369,628.94	252,942.61
Gastos de Ventas	0.00	0.00	0.00
Gastos Financieros	12,183.06	18,855.54	-6,672.48
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00
	<u>6'158,554.55</u>	<u>398,680.44</u>	<u>5'759874.11</u>
Utilidad Antes de Participación de trabajadores	10,510.59	41,484.11	-30,973.52
15% Participación de trabajadores	-1,576.59	-6222.62	4,646.03
Utilidad Neta	<u>8,934.00</u>	<u>35,261.49</u>	<u>-26,327.49</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otras superavit por revalorización	Ajustes de primera adopción	Utilidades Retenidas		Total
						Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	400.00	0.00	28,910.83	0.00	1,084,364.10	159,742.39	35,261.51	1,318,678.83
Más (menos):								
Cambios del Año en el Patrimonio		25,000.00	0.00	139,663.90	3,824,873.26	3,165.61	-28,327.51	3,966,375.26
Ajuste de provisión								
Utilidad neta								
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>400.00</u>	<u>25,000.00</u>	<u>28,910.83</u>	<u>139,663.90</u>	<u>4,909,237.36</u>	<u>172,908.00</u>	<u>8,934.00</u>	<u>\$ 286,054.09</u>

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.

Estados de flujos de efectivo

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012	
INCREMENTO (NETO DEDUCCIÓN) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	2'634,025.44	74,163.73	2'608,863.21
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	3'256,883.90	521,125.27	2'735,758.63
Clases de cobros por actividades de operación	3'256,883.90	183,798.23	1'90,014.83
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	326,112.51	183,798.23	132,314.27
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros	0.00	0.00	0.00
Ingresos de actividades originarias	0.00	0.00	0.00
Cobros procedentes de contratos mantenidos como propósitos de intermediación o para negocio	0.00	0.00	0.00
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas	0.00	0.00	0.00
Otros cobros por actividades de operación	17,500.36	0.00	17,500.36
Clases de pago por actividades de operación	643,597.49	-405,862.48	-237,735.01
Pago a proveedores por suministros de bienes y servicios	-330.86	-6,544.61	6213.75
Pagos procedentes de contratos mantenidos por intermediación o para negocios	0.00	0.00	0.00
Pagos cuenta de los empleados	-6,345.25	-10,649.53	4,304.28
pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de la póliza	0.00	0.00	0.00
otros pagos por actividades de operación	-636,921.38	-388,688.34	248,253.04
Dividendos pagados	0.00	0.00	0.00
Dividendos recibidos	0.00	0.00	0.00
Intereses pagados	0.00	0.00	0.00
Intereses recibidos	126,774.96	0.00	126,774.96
Impuestos a las ganancias pagados	0.00	-30,426.28	-30,426.28
Otras entradas (salidas) de efectivo	3'430,093.57	763,615.80	2'666,477.77
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	-641,682.00	-225,250.49	-416,431.51
Efectivo procedente de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	0.00	0.00	0.00
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	0.00	0.00	0.00
Efectivo utilizado en la compra de participaciones en controladoras	0.00	0.00	0.00
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades.	0.00	0.00	0.00
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deudas de otras entidades	0.00	0.00	0.00
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0.00	0.00	0.00
Importe procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00	0.00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-157,760.38	71,877.42	85,882.96
Importe procedente de ventas de activos intangibles	0.00	-736.57	-736.57
Compra de activos intangibles	0.00	0.00	0.00
Importe procedente de otros activos a largo plazo	0.00	0.00	0.00
Compra de otros activos a largo plazo	0.00	0.00	0.00
Importe procedentes de subvenciones del gobierno	0.00	0.00	0.00
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	0.00	0.00	0.00
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0.00	0.00	0.00
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0.00	0.00	0.00

Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0.00	0.00	0.00
Dividendos recibidos	0.00	0.00	0.00
Intereses recibidos	0.00	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-483,821.62	-296,391.34	-187,530.28
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	18,823.54	-370,038.51	-351,214.97
Aporte en efectivo por aumento de capital	25,000.00	0.00	25,000.00
Financiamiento por emisión de título valores	0.00	0.00	0.00
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0.00	0.00	0.00
Financiación por préstamos a largo plazo	0.00	-55,546.56	55,546.56
Pagos de préstamos	0.00	0.00	0.00
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	0.00	0.00	0.00
Importe procedentes de subvenciones del gobierno			
Dividendos pagados			
Intereses recibidos	0.00	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-6,176.46	-314,491.95	308,315.49
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	2'634,025.44	-74,163.73	2'559,861.73
INCREMENTO(DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	420,795.82	494,959.55	-74,163.73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	3'054,821.26	420,795.82	2'634,025.46
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO			

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA. (en adelante la "Compañía") es una compañía limitada que tiene como actividad principal Compra-venta, alquiler y explotación de Bienes Inmuebles.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en las calles Cuenca 815 y Eloy Alfaro.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013 año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus saldos financieros son los siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y en caja. Estas partidas se registran al costo histórico.

b) Instrumentos financieros-

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(i) **Activos financieros**

Reconocimiento inicial y medición posterior

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante

cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar a relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación tal como se detalla a continuación.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Préstamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros-

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros-

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

c) Inventarios-

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios se asigna al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición

d) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	Años
Edificios	20 años

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

	<u>Años</u>
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Vehículos	<u>5 años</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Una partida del rubro de propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

a) Desvalorización de activos de larga duración-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

b) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

c) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea y realice. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

d) Costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

e) 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 transfieren 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 integral.

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, 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.

f) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a las ganancias respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte de: costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda:

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

g) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

h) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa. Sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos, así como estimación realizada por la gerencia respecto a la resolución de disputas mantenidas con operadoras por el tráfico de llamadas.

Las políticas y procedimientos de cobranzas varían de acuerdo al crédito otorgado, recuperación histórica de la cartera y antigüedad de los vencimientos.

Las estimaciones de las cuentas de clientes se efectúan en base al cálculo del 100% de su cartera con antigüedad mayor a 90 días.

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza del contrato de concesión a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surgirán entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Notas explicativas del estado de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldo inicial.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Participación de trabajadores

La participación a trabajadores (beneficios a empleados) que se presentaba en una sola línea antes de impuestos, se presenta en el estado de resultados integrales como parte de los gastos de personal.

Otros gastos, neto

De conformidad con las NIIF, los otros gastos e ingresos se presentan como parte de los costos e ingresos de operación respectivamente.

5. EFECTIVO EN CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	185,374.43	194,329.24
Bancos locales	281,888.90	226,466.58
Inversiones	<u>2,587,556.95</u>	<u>0.00</u>
	<u>3,054,821.28</u>	<u>420,795.82</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	5,038.01	4,555.36
Anticipos	301,100.00	200,500.00
Otras Ctas x cobrar	136,023.70	55,830.70
Crédito tributario a favor de la empresa	26,308.75	21,932.58
Anticipo del impuesto a la renta	<u>30,426.88</u>	<u>23,393.68</u>
	<u>498,895.34</u>	<u>306,212.32</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	62,311.80	68,710.07
Materia prima		

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Producto en proceso

62.311.80 68,710.07

La compañía no ha establecido una estimación para obsolescencia de inventarios, ya que sus inventarios tienen una alta rotación y no son perecedero

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto
No depreciable						
Terrenos	390,466.97		390,466.97	390,466.97		390,466.97
Depreciable						
Edificios	4,941,102.14	124,045.21	4,817,056.93	3,189,396.45	-103,669.87	3,085,826.58
Maquinarias y herramientas	4,528.21	-1,093.49	3,434.72	4,387.83	-726.29	3,661.54
Vehículos	165,742.58	-11,283.34	154,459.24	8,122.58		8,122.58
Muebles, equipos y enseres	69,966.20	-42,602.32	27,363.88	69,966.26	39,561.88	30,404.38
Equipos de cómputo	10,448.91	-10,448.91	0.00	10,448.91	-10,448.91	0.00
	<u>5,582,255.07</u>	<u>189,473.27</u>	<u>5,392,781.80</u>	<u>3,672,789.00</u>	<u>154,306.96</u>	<u>3,518,482.04</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen gravámenes o pignoraciones sobre los activos registrados como propiedad, planta y equipos, ni éstos han sido dados en garantía.

9. SALDOS ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012, los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
	Largo plazo	Largo Plazo
Por Cobrar:		
Tarcom S.A.	1,583,658.87	2,233,683.56
Golfi S.A.	166,714.05	337,691.55
Yanfuzu C.A.	1,344,014.06	1,770,320.60
	<u>3,094,386.98</u>	<u>4,341,695.71</u>

Las cuentas por pagar con parte relacionadas no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento

Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA. incluyendo a la gerencia general, así como

los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes

(b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la Gerencia General y su staff de gerentes. Durante los años 2013 y 2012, las remuneraciones agregadas reconocidas por el desempeño de sus funciones ejecutivas, se presentan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	103,091.00	114,818.85

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el grupo gerencial no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante los años 2013 y 2012, no se han pagado indemnizaciones a presidencia y directores.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco del Pacifico.-						
Préstamo con vencimiento hasta Julio 2015 que devengaba intereses a una tasa anual del 10.90% . (1)	61,563.00	38,514.34	100,077.34	56,286.90	100,104.34	156,391.24
	<u>61,563.00</u>	<u>38,514.34</u>	<u>100,077.34</u>	<u>56,286.90</u>	<u>100,104.34</u>	<u>156,391.24</u>

(1) Los préstamos contraídos con el Banco del Pacifico fueron utilizados como capital de trabajo para compra de bienes inmuebles

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	13.87	309.13
Anticipo de clientes	641,468.55	1,132,895.85
Otras cuentas por pagar	626.12	0.00

642,108.54 1,133,204.98

12. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2013, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.13</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Participación a trabajadores	1,576.59	6,222.82
Administración Tributaria	214.00	3,042.49
Obligaciones con el IESS	<u>1,932.02</u>	<u>2,054.65</u>
	<u>3,722.61</u>	<u>11,319.76</u>

13. PRESTAMOS A ACCIONISTAS

Durante el año 2013, se tiene pendiente todavía que pagar al siguiente accionista:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ing. Simón Bolívar Rosero Andrade	6,064,679.70	6,009,293.16

14. IMPUESTOS

(a) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2013 es del 22%, y para el ejercicio fiscal 2012, la tarifa es del 23%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas

que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores

(b) Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

15. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos de Estado mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. los principales cambios son los siguientes:

• **Impuesto a la renta y anticipo-**

Para el cálculo del impuesto a la renta serán deducibles los siguientes rubros:

Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los USD 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso

• **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta USD 35,000; sobre este valor gravarán con 12% de IVA.

• **Impuestos Ambientales-**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

- Todo pago efectuado desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD los pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
 - El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

16. CAPITAL SOCIAL-

Al 31 de diciembre de 2013, 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 10.000 participaciones con un valor de \$0.04 dólares cada una.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 16 de Diciembre del 2013, los accionistas han registrado como aporte para futuras capitalizaciones en un monto de USD 25,000.00

17. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

18. UTILIDADES RETENIDAS

Ajustes de primera adopción.-

De acuerdo a la Resolución No. SC-ICI-CPAIFRS.11.07 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiera.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Riesgo de mercado-

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 cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los préstamos y obligaciones financieras.

La Compañía prepara los análisis de sensibilidad sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, y la proporción de instrumentos financieros, son todos constantes.

Estos análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones tributarias, laborales y las provisiones.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija.

(b) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en dólares americanos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos en instituciones financieras.

Cuentas por cobrar comerciales-

El riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera, sobre una base individual por tipo de servicio provisto.

La evaluación para cuentas de cobranza dudosa se actualiza a la fecha de los estados financieros en función del tiempo vencido para cada cliente.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de la situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero mencionado en la nota 31.

Depósitos en efectivo-

El riesgo de crédito de los saldos en bancos se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. La Gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la nota 7.

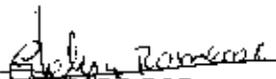
Riesgo de liquidez

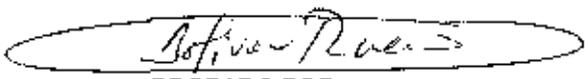
La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

19.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y el 10 de marzo del 2014, fecha en que la administración autorizo los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos


ELABORADO POR :
CBA. EVELYN ROMERO PANTA


APROBADO POR:
ING. SIMON BOLIVAR ROSERO ANDRADE