

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE LA EMPRESA "COMERCIAL PALACIOS
REYES CIA. LTDA."**

Cuenca, a 17 de marzo del 2014.

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2013, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el Informe en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2013.

OBJETIVO.

- ✓ Expresar razonadamente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

ALCANCE.-

Este informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera Aceptados en el Ecuador.
2. Los estados financieros básicos se preparan en base a precios que no superan el valor de mercado.
3. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:

Se ha receptado la siguiente información financiera:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2013.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2013.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2013.

Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

Esta compuesto por los activos corrientes disponibles tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles como Cuentas por Cobrar a Clientes, Empleados, Socios, Activos Realizables como son los Inventarios, Los Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

NOTA N° 01 ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE

	TOT.DCBRE 31/2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2013	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	34.998,45	4,87%	16.487,03	2,10%	-18.511,42	-52,89%
Bancos	183.543,69	25,55%	268.151,99	34,20%	84.608,30	46,10%
TOT.DISPON	218.542,14	30,42%	284.639,02	36,30%	66.096,88	30,24%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2013, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en caja esta compuesto por un fondo rotativo de US \$ 100,00, los mismos que están sujetos a reposiciones periódicas mediante los documentos que sustentan dicha reposición, y, un saldo producto de las ventas por un valor de US \$ 16.387,03, los mismos que han sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2014.
2. Bancos.- se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contable, cuya descomposición es la siguiente:

Bancos	Saldos
Cooperativa JEP	233.842,74
Banco del Pichincha	23.378,27
Banco Internacional	10.930,98
	268.151,99

Cabe acotar que sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los Estados Financieros son los valores contables.

NOTA N° 02 ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE % RESP.		TOT.DCBRE % RESP.		INCR Y/O	% INC
	31 DEL 2012 TOT		31 DEL 2013 TOTAL		DISMIN	Y/O DISMI
	ACTIVO		ACTIVO			
Cts.x.Cob. Cltes	25.649,64	3,57%	32.124,71	4,10%	6.475,07	25,24%
Cts.x.Cob. Emp	2.859,44	0,40%	597,70	0,08%	-2.261,74	-79,10%
Cts.x.Cob.Socio	24.194,76	3,37%	23.404,53	2,98%	-790,23	-3,27%
Prov.Cts.Incobi	0,00	0,00%	-290,37	-0,04%	-290,37	100,00%
	52.703,84	7,34%	55.836,57	7,12%	3.132,73	5,94%

Comprende los valores pendientes de recaudación por parte de la compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2013 US \$ 55.836,57 que representa el 7,12% del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 4,10% sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por ventas de combustible, ha tenido un incremento del 25,24% con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2012, en dólares US \$ 6,475,07.

La Empresa debido al incremento de su cartera a procedido a realizar una provisión para incobrables.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0,08% sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 79,10% US \$ 2.261,74, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2012, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2013.
- Cuentas por Cobrar a Socios: son valores pendientes de cobro a los socios, representa el 2,98% sobre el total del activo, y, ha tenido una disminución del 3,27% en US \$ 790,23, este rubro tiene el siguiente desglose:

SOCIOS	VALORES DCBRE /12	VALORES DCBRE/13	INCREM Y/O DISMINUC
Sra. Adaly Palacios	48,65	201,27	152,62
Sr. Esteban Palacios	23.929,76	23.203,26	-726,50
Ing. Marcio Palacios	216,35	0,00	-216,35
	24.194,76	23.404,53	-790,23

NOTA N° 03 ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Gas.Extra	14.355,73	2,00%	19.284,10	2,46%	4.928,37	34,33%
Gas.Super	5.843,82	0,81%	6.010,78	0,77%	166,96	2,86%
Diesel	4.258,55	0,59%	3.207,73	0,41%	-1.050,82	-24,68%
TOT.DISPON	24.458,10	3,40%	28.502,61	3,64%	4.044,51	16,54%

Son los combustibles previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 3,64% sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2013.

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESPEC TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESPEC TOT.ACTIVO	INCR. Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
I.V.A.	27.661,50	3,85%	34.625,73	4,42%	6.964,23	100,00%
Imppto.Rta.Rtdo	15.423,38	2,15%	9.844,87	1,26%	-5.578,51	-36,17%
Anticip.Imppto.Rta	1.896,62	0,26%	2.476,62	0,32%	580,00	30,58%
TOT.IMP.ANTICP	44.981,50	6,26%	46.947,22	5,99%	1.965,72	4,37%

Este rubro representa el 5,99% del total del activo, y, ha tenido una disminución del 4,37% con relación al año 2012.

1. La Empresa mantiene un crédito tributario del Iva al 31 de diciembre del año 2013 por un valor de US \$ 34.625,73.
2. Impuesto a la Renta Retenido son los valores retenidos por los clientes, las mismas que deberán ser aplicadas como anticipos de impuesto a la renta en la declaración del impuesto a la renta correspondiente al año 2013.
3. El rubro anticipos Impuesto a la Renta, representan los anticipos de impuesto a la renta pagados por la Empresa para el año 2013.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	250.373,29	34,85%	250.373,29	31,93%	0,00	0,00%
Const. Proceso	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	100,00%
Edificios	157.508,60	21,92%	157.508,60	20,09%	0,00	0,00%
Instalaciones	164.918,55	22,96%	164.918,55	21,03%	0,00	0,00%
Eq. Ofic. y. Comput	35.653,84	4,96%	39.393,28	5,02%	3.739,44	10,49%
Mueb. y. Enseres	13.911,25	1,94%	13.962,40	1,78%	51,15	0,37%
Cabezal	11.300,00	1,57%	11.300,00	1,44%	0,00	0,00%
TOT.COSTO	633.665,53	88,20%	637.456,12	81,30%	3.790,59	0,60%
DEP.ACMLDA						
Edificios	64.054,02	8,92%	71.929,50	9,17%	7.875,48	12,30%
Instalaciones	164.918,55	22,96%	164.918,55	21,03%	0,00	0,00%
Eq. Ofic. y. Comput	21.037,74	2,93%	25.613,34	3,27%	4.575,60	21,75%
Mueb. y. Enseres	8.127,17	1,13%	9.007,48	1,15%	880,31	10,83%
Cabezal	11.300,00	1,57%	11.300,00	1,44%	0,00	0,00%
TOT.DEP.ACMLD	269.437,48	37,50%	282.768,87	36,06%	13.331,39	4,95%
TOT.ACT.NETO	364.228,05	50,70%	354.687,25	45,24%	-9.540,80	-2,62%

Las Instalaciones, así como el cabezal, se encuentran totalmente depreciadas.

Las depreciaciones aplicadas en el año 2013, y sus porcentajes son:

RUBROS	% DEPREC.	VALOR
Edificios	5%	7.875,47
Eq. Ofic. y. Computac	33%	4.575,60
Mueb. Y. Enseres	10%	880,31
TOT.DEPREC.		13.331,38

NOTA N° 06 ACTIVO INTANGIBLE

Es la inversión realizada para la puesta en marcha de la Empresa, la misma que está sujeta a amortización.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Lineas Telefonias	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Gsts. Constitución	1.305,98	0,23%	1.305,98	0,25%	0,00	0,00%
TOT.ACT.INTANG	1.305,98	0,23%	1.305,98	0,25%	0,00	0,00%
Amortizaciones	1.305,98	0,23%	1.305,98	0,25%	0,00	0,00%
TOT.ACT.INTAN.NET	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Los gastos de constitución se encuentran amortizados en su totalidad.

NOTA N° 07 OTROS ACTIVOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIV	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Seguros Prepagados	2.397,93	0,33%	2.356,95	0,30%	-40,98	-1,71
Camp. Santa Ana	11.115,00	1,55%	11.115,00	1,42%	0,00	0,00
	13.512,93	1,88%	13.471,95	1,72%	-40,98	-0,30

El rubro seguros prepagados, hace referencia a los seguros contratados por la Empresa para salvaguardar sus activos fijos.

El rubro camposanto Santa Ana, es una inversión que la Empresa realiza en un panteón familiar para los socios.

PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

NOTA N° 08 PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACTIV	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
less por Pagar	3.152,81	0,44%	3.353,02	0,43%	200,21	6,35%
Div.por. Pag.Socios	103.755,81	14,44%	130.673,81	16,67%	26.918,20	25,94%
Otras Cts. Por Pag	1.221,80	0,17%	2.106,73	0,27%	884,93	72,43%
Prov.Benefic.Social	79.553,69	11,07%	77.786,79	9,92%	-1.766,90	-2,22%
TOT.CTS. POR.PAG	187.683,91	26,12%	213.920,35	27,28%	26.236,44	13,98%

La cuenta IESS por Pagar corresponde a las retenciones del aporte personal, así como a las provisiones para el pago del aporte patronal correspondiente al mes de diciembre del año 2013.

El rubro dividendos por pagar a socios se descompone de la siguiente manera:

SOCIO	VALOR
Sr. Mario Palacios	44.037,58
Sra. Eulalia Reyes	35.561,54
Hered. Sr. Adrian Palacios	34.055,12
Sr. Marcio Palacios	14.019,59
Sra. Adali Palacios	3.000,00
	<u>130.673,81</u>

Provisiones Beneficios Sociales para empleados:

RUBRO	VALOR
Decimo Tercer Sueldo	1.341,26
Decimo Cuarto Sueldo	2.342,04
Fondos de Reserva	257,76
Vacaciones	25.670,00
Sueldos y Horas Extras	5.474,54
Indemnizaciones Laborales	24.880,86
15% Empleados	17.151,31
Otros	669,02
	<u>77.786,79</u>

Otras Cuentas por Pagar:

Asioc.Distrib.Combustible	680,00
Varios	1.426,73
	<u>2.106,73</u>

NOTA N° 9 PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Impto.Rta.Rtdo.Fte.	1.038,64	0,14%	552,97	0,07%	-485,67	-46,76%
Iva-Rtdo.Fte.	643,83	0,09%	748,63	0,10%	104,80	16,28%
Impto Renta Emp.	20.743,41	2,89%	21.794,40	2,78%	1.050,99	100,00%
	<u>22.425,88</u>	<u>3,12%</u>	<u>23.096,00</u>	<u>2,95%</u>	<u>670,12</u>	<u>2,99%</u>

El impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, son liquidados en el mes de enero del 2014 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2013, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2013, la misma que se liquidara en abril del año 2014.

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa cuenta con un estudio actuarial para cubrir la antigüedad de sus empleados como Jubilación Patronal, la misma que asciende a la suma de US \$ 50.551,00.

El Estado de Situación al 31 de diciembre del año 2013, se muestra en el anexo 1.

NOTA N° 11 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	2.000,00	0,28%	2.000,00	0,26%	0,00	0,00%
Reserva Legal	794,59	0,11%	794,59	0,10%	0,00	0,00%
Reserva Facultativa	48.000,00	6,68%	68.000,00	8,67%	20.000,00	41,67%
Reserva Capital	198.906,78	27,69%	198.906,78	25,37%	0,00	0,00%
Sup.Rev.Pita y.Eq.	151.419,57	21,08%	151.419,57	19,31%	0,00	100,00%
Resultado Periodo	80.909,83	8,48%	75.396,33	9,62%	14.486,50	23,78%
TOT.PATRIMONIO	<u>462.030,77</u>	<u>64,31%</u>	<u>496.517,27</u>	<u>63,32%</u>	<u>34.486,50</u>	<u>7,46%</u>

El patrimonio de la Empresa representa el 63,32% de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2013, se muestra en el anexo 3.

RECOMENDACIÓN:

A la Administración

1. *Se capitalice las utilidades para mejorar el capital de trabajo.*

El Capital Social a diciembre 31 del 2013 está constituido por 50.000 participaciones de US \$ 0.04 cada uno, equivalente a US \$ 2.000.00.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA Nº 12 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2013 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM. Y/O DISMINUC	
	2.012	2.013	VALOR	%
Venta de Combustible	3.480.941,19	3.527.252,27	46.311,08	1,33%
Comisiones Ganadas	17.500,00	0,00	-17.500,00	-100,00%
Transporte de Combustible	600,00	8.100,00	7.500,00	1250,00%
Luz Eléctrica	758,56	697,82	-60,74	-8,01%
Intereses Ganados	6.525,10	11.527,25	5.002,15	76,66%
Varios	4.884,39	4.420,93	-463,46	-9,49%
Arrendos Cobrados	1.428,54	3.178,53	1.749,99	100,00%
SUMAN INGRESOS	3.512.637,78	3.555.176,80	42.539,02	1,21%

Con relación a los ingresos por concepto de venta de combustibles cabe acotar que este ha sufrido un incremento de **CUARENTA Y SEIS MIL TRESCIENTOS ONCE DOLARES 08/100** con respecto al año 2012., en porcentaje representa el 1.33%.

NOTA Nº 13 COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. VTA.COMB	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. VTA.COMB	INCR.Y/O DISMIN	% INCR Y/O DI
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	24.757,02	0,71%	24.513,02	0,69%	-244,00	-0,
Compras	3.067.535,08	88,12%	3.096.286,62	87,78%	28.751,54	0,
Inv. Nro. 2	24.632,82	0,71%	28.502,61	0,81%	3.869,79	15,
COSTO DE VTAS	3.067.659,28	88,13%	3.092.297,03	87,67%	24.637,75	0,
GSTS.OPERAC.						
Gsta.Administrac.	229.761,70	6,60%	216.294,79	6,13%	-13.466,91	-5,
Gsts.Ventas	107.670,09	3,09%	118.970,99	3,37%	11.300,90	10,
Deprec.Amortizac.	11.484,08	0,33%	13.271,95	0,38%	1.787,87	15,
TOT.GSTS.OPERAC.	348.915,87	10,02%	348.537,73	9,88%	-378,14	-0,
TOT.COST.Y GSTS	3.416.575,15	98,15%	3.440.834,76	97,55%	24.259,61	0,

El costo de ventas representa el 87,67% sobre el total de ventas de combustible, los gastos operacionales representan el 9,88% razón por lo cual los costos y gastos son el 97,55% del total de ventas de combustible.

El Estado de Resultados Integral se muestra en el anexo 2.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)

Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2013 de Doscientos Ochenta y Cuatro Mil Seientos Treinta y Nueve Dólares con 02/100, y, un flujo neto de Actividades de Operación de Cincuenta y Seis Mil Quinientos Cincuenta y Seis Dólares con 08/100, lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)

Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

Es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.



ATENTAMENTE

CPA. Julio Enrique Campoverde M.
COMISARIO

COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Valores expresados en dólares de E.U.U. De N.A.)

ANEXO T

	Notas	2013	2012		Notas	2013	2012
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja		16,487.03	34,968.45	Cuentas por Pagar		213,920.35	187,683.91
Bancos		258,151.00	102,543.00	Impuestos por Pagar		23,000.00	22,425.80
Cuentas por Cobrar		55,836.57	52,703.84	TOTAL PASIVO CORRIENTE		237,016.35	210,109.79
Inventarios		28,502.51	24,458.10				
Impuestos Anticipados		46,947.22	44,081.50	PASIVO LARGO PLAZO		50,551.00	46,286.00
Otros Activos		2,358.96	2,397.93	TOTAL PASIVO		287,567.35	256,395.79
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		416,282.37	343,083.51	PATRIMONIO			
FLUJO				Capital Social		2,000.00	2,000.00
Credito		648,571.12	644,780.53	Reserva Legal		764.59	764.59
(-) Depreciación Acumulada		(282,768.37)	(269,437.46)	Reserva De Capital		198,906.78	198,906.78
TOTAL ACTIVO FLUJO NETO		365,862.25	375,343.05	Reserva Facultativa		68,000.00	48,000.00
				Superávit Reval. Planta y Equipo		151,419.57	151,419.57
				Utilidades Acumuladas			
				Pérdidas Acumuladas			
				Resultados del Periodo		75,386.33	60,909.83
				SUMA PATRIMONIO		496,517.27	462,030.77
TOTAL DEL ACTIVO		784,084.62	718,426.56	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		784,084.62	718,426.56

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2012 - 2013
(Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

				ANEXO 2	
		2012	2013	INC. Y/O DISMINUC.	
	VENTAS	3.480.841,19	100,00%	3.827.252,27	100,00%
				46.311,08	1,33%
(-)	COSTO DE VENTAS	3.087.699,28	88,13%	3.092.297,03	87,67%
				24.637,75	0,80%
	UTILIDAD BRUTA	413.281,91	11,87%	434.955,24	12,33%
				21.673,33	5,24%
(-)	GASTOS DE OPERACION	348.915,87	10,02%	348.537,73	9,88%
				-378,14	-0,11%
	Administración	229.781,70	6,60%	216.294,79	6,13%
	Ventas	107.870,09	3,09%	118.970,99	3,37%
	Depreciaciones y Amortizaciones	11.484,08	0,33%	13.271,95	0,38%
				1.787,87	15,57%
	UTILIDAD OPERACIONAL	64.366,04	1,85%	86.417,51	2,45%
				22.051,47	34,26%
(+)	Otros Ingresos	31.896,59	0,91%	27.924,53	0,79%
				-3.772,06	-11,90%
	UTILIDAD LIQUIDA	96.062,63	2,76%	114.342,04	3,24%
				18.279,41	19,03%
(-)	PROVISIONES	38.152,80	1,01%	38.945,71	1,10%
				3.792,91	10,79%
	15% Empleados	14.409,39	0,41%	17.151,31	0,49%
	Impuesto Renta	20.743,41	0,60%	21.794,40	0,62%
				1.051,00	5,07%
	UTILIDAD NETA	60.909,83	1,75%	75.396,33	2,14%
				14.486,50	23,78%

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Valores expresados en dólares de E.U.U. De N.A.)

ANEXO 3

	CAPITAL SOCIAL	RVA LEGAL	RVA DE CAPITAL	RVA FACULTATIVA	SUP REVAL PROPIEDAD PCTA Y EQ.	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/12	2.000,00	704,59	198.906,78	48.000,00	151.419,57	60.009,83	462.030,77
Distribución Utilidades 2012				20.000,00		-20.000,00	0,00
16% Participación Empleado							0,00
Impuesto Renta 2011							0,00
Aplicación NIFa							0,00
Pago dividendos Socios						-40.909,83	-40.909,83
Resultados Ejercicio 2013						76.366,33	76.366,33
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/13	2.000,00	704,59	198.906,78	68.000,00	151.419,57	76.366,33	496.517,27

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

		ANEXO 4
A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.520.777,20
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		27.924,53
3.- Otros cobros por actividades de operación		
3.1.- Dividendos Recibidos		
3.2.- Intereses Recibidos		
3.3.- Otras Entradas de Efectivo		41.501,04
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Pagos a Proveedores		-3.440.894,34
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados		-17.151,21
3.- Pagos por Primos y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas aseguradas		
4.- Otros pagos por actividades de operación		
4.1.- Dividendos Pagados		-40.909,53
4.2.- Intereses Pagados		
4.3.- Intereses Recibidos		
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados		-21.794,40
4.5.- Otras Salidas de Efectivo		-0.796,81
B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(+) Efectivo procedente de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		
(-) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control		
(-) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladas		
(+) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
(-) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
(+) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		
(-) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		-3.790,59
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
(-) Compra de activos intangibles		
(+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo		
(-) Compra de otros activos a largo plazo		
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
(-) Anticipos de efectivo efectuados a terceros		
(+) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		
(-) Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
(+) Dividendos recibidos		
(+) Intereses recibidos		
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo		13.331,39
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(+) Aporte en efectivo por aumento de Capital		
(+) Financiamiento por emisión de títulos valores		
(-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		
(+) Financiamiento por préstamos a largo plazo		
(-) Pagos por préstamos		
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
(+) Dividendos recibidos		
(+) Intereses recibidos		
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo		
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO		66.096,88
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		218.542,14
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		284.639,02

COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	114,342.04
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
(*) - Ajustes por gastos de depreciación y amortización	
(*) - Ajustes por gastos por deterioro reconocidos en los resultados del periodo	
(*) - Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
(*) - Pérdida en cambio de moneda extranjera	
(*) - Ajustes por gastos en provisiones	
(*) - Ajuste por participaciones no controladas	
(*) - Ajustes por pagos basados en acciones	
(*) - Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	
(*) - Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-21,794.40
(*) - Ajustes por gastos por participación trabajadores	-17,151.31
(*) - Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(*) - (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-6,475.07
(*) - (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	3,342.34
(*) - (Incremento) disminución en artículos de proveedores	
(*) - (Incremento) disminución en inventarios	-4,044.51
(*) - (Incremento) disminución en otros activos	-1,924.74
(*) - (Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	884.03
(*) - (Incremento) disminución en otras cuentas por pagar	-13,121.29
(*) - (Incremento) disminución en beneficios empleados	2,498.09
(*) - (Incremento) disminución en artículos de clientes	
(*) - (Incremento) disminución en otros pasivos	
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	56,550.08



COMERCIAL PALACIOS REYES CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD	2012
Uti. Neta / Patrimonio %	12%
Uti. Neta / Invers. Total %	8%

2013
13%
10%

EFICIENCIA	2012
Ventas / Inversión Total	485%
Ventas / Activo Fijo	542%
Ventas / Activo Corriente	1075%

2013
495%
544%
943%

ROTACION	2012
Días de Clas. x Cobrar	3
Días de Inventario	3
Días de Clas. x Pagar	22

2013
4
3
23

ESTRUCTURA FINANCIERA	2012
Costo de Ventas / Ventas %	89%
Utilidad Bruta / Ventas %	12%
Gastos Adm. / Ventas %	2%
Gastos de Ventas / Ventas %	2%
Deprec. / Ventas %	2%
Utilidad Operativa / Ventas %	2%
Gastos Financieros / Ventas %	2%
Otros Ingresos / Ventas %	1%
Otros Egresos / Ventas %	2%
Utilidad Liquida / Ventas %	2%
Provisiones / Ventas %	1%
Utilidad Neta / Ventas %	2%

2013
89%
12%
2%
2%
2%
2%
2%
1%
2%
2%
1%
2%

ENDEUDAMIENTO	2012
Pasivo / Activo %	36%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep.) %	69%
Pasivo / Activo Corriente %	75%
Pasivo / Patrimonio %	65%

2013
37%
79%
89%
68%

LIQUIDEZ	2012
Circulante (Liquidez)	1.60
Activo	1.52
Capital de Trabajo	152,914
Capital Trabajo - datos Requeridos	3,490
Capital de Trabajo para fines	14
Días Cap. Trab. Requerido	8
Cap. Trab. Total Requerido	79,524
Reservación Cap. Trabajo	157,290

2013
1.79
1.64
151,290
3,539
10
8
85,031
155,340

NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA	2012
Nro veces Recup. Cartera	46.26
Costo Total por Unidad	0.99
Precio de Venta Promedio	1.13
Venta Nro. Veces Rec. Cartera	52,754
Cto. Total Precio Via	0.89
NIVEL OPTIMO CARTERA	45,588
CARTERA SI/BOEI	52,754
SUBREINVERSION	7,166

2013
43.11
0.99
1.14
55,637
0.89
42,612
55,637
3,025

[Handwritten signature]

