

## **REPRESENTACIONES JAMSA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013  
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

#### **1.- Información General:**

La compañía REPRESENTACIONES JAMSA S.A., se constituyó el doce de mayo de mil novecientos noventa y tres, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el dieciocho de noviembre de mil novecientos noventa y tres.

La compañía reformó sus estatutos y realizó un aumento del capital suscrito hasta llegar al valor de US\$86,490, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Décima sexta del cantón Guayaquil, el treinta de agosto del dos mil dos, e inscrita en el Registro Mercantil el diez de diciembre del año dos mil dos.

La Compañía tiene como actividad principal la venta al por mayor y menor de productos masivos.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Cdlá. Santa Adriana Mapasingue Este Mz. C Solar 3-4.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

| 31 de Diciembre | Índice de Inflación Anual |
|-----------------|---------------------------|
| 2013            | 2.70%                     |
| 2012            | 4.16%                     |
| 2011            | 5.41%                     |

#### **2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:**

##### **2.1 Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

## **2.2 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

## **2.3 Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

### **2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.3.2. Otros pasivos financieros**

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

#### **2.3.2.1. Préstamos**

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de

transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

#### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

#### **2.4 Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

## 2.5 Propiedad, Planta y Equipo

### 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

### 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Maquinaria, equipo e instalaciones | 10 |
| Muebles y Enseres                  | 10 |
| Equipos de Oficina                 | 10 |
| Vehículos                          | 5  |
| Equipos de computación             | 3  |

### 2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

## 2.6 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido

alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## **2.7 Impuestos.**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

### **2.7.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

## **2.8 Beneficios a Empleados**

### **2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que se conocen.

### **2.8.2 Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

## **2.9 Reconocimiento de Ingresos**

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

### **2.9.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.9.2 Prestación de servicios**

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumple todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos pueden medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos por completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, una entidad reconocerá los ingresos solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

## **2.10 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.11 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

### **2.12 Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

| Normas o Interpretación                            | Título                                                       | Fecha de Vigencia   |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------|
| NIIF 9                                             | Instrumentos financieros                                     | 1 de enero del 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y 7                          | Fecha efectiva NIIF 9 y revelaciones de transición           | 1 de enero del 2015 |
| Enmiendas a las NIIF 10 y 12 y NIC 27              | Entidades de inversión                                       | 1 de enero del 2014 |
| Enmienda a la NIC 32                               | Presentación = compensación de activos y pasivos financieros | 1 de enero del 2014 |
| Enmiendas a las NIIF 2, 3, 8 y 11, NIC 16, 34 y 38 | Mejoras anuales                                              | 1 de julio del 2014 |
| Enmiendas a las NIIF 1, 3, 13, NIC 40              | Mejoras anuales                                              | 1 de julio del 2014 |
| CINIIF 21                                          | Gravámenes                                                   | 1 de enero del 2014 |

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

### 3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### 3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

#### 3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 13, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

### 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

|          | 31 de diciembre |       |
|----------|-----------------|-------|
|          | 2013            | 2012  |
| Efectivo | 950             | 950   |
| Bancos   | 51,322          | 7,422 |
| Total    | 52,272          | 8,372 |

## 5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

|                                 | 31 de diciembre |           |
|---------------------------------|-----------------|-----------|
|                                 | 2013            | 2012      |
| Cuentas por cobrar comerciales: |                 |           |
| Cientes                         | 502,201         | 909,336   |
| Provisión para cuentas dudosas  | (6,735)         | (6,735)   |
| Subtotal                        | 495,466         | 902,601   |
| Otras cuentas por cobrar:       |                 |           |
| Anticipo a proveedores          | 9,643           | 27,014    |
| Funcionarios y empleados        | 773             | 1,732     |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 250,924         | 211,729   |
| Otras                           | 34,704          | 21,593    |
| Provisión por deterioro         | 0               | 0         |
| Subtotal                        | 296,044         | 262,068   |
| Total                           | 791,510         | 1,164,669 |

|                |         |           |
|----------------|---------|-----------|
| Clasificación: |         |           |
| Corriente      | 568,109 | 959,191   |
| No corriente   | 223,401 | 205,478   |
| Total          | 791,510 | 1,164,669 |

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y servicios.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar relacionadas no tienen un plazo de vencimiento y no generan intereses.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

|                                  | 2013         | 2012  |
|----------------------------------|--------------|-------|
|                                  | (US Dólares) |       |
| Saldo al principio del año       | 6,735        | 6,735 |
| Provisión con cargo a resultado  | 0            | 0     |
| Provisión con cargo a Patrimonio | 0            | 0     |
| Castigos                         | 0            | 0     |
| Saldo al final del año           | 6,735        | 6,735 |

## 6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

|                         | 31 de diciembre |         |
|-------------------------|-----------------|---------|
|                         | 2013            | 2012    |
| Productos Terminados    | 610,322         | 876,685 |
| Provisión por deterioro | 0               | 0       |
| Total                   | 610,322         | 876,685 |

Durante el año 2013, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fue de US\$ 4,285,471 (US\$ 5,412,581 en el 2012).

## 7 Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

|                                | 31 de diciembre |        |
|--------------------------------|-----------------|--------|
|                                | 2013            | 2012   |
| Seguros pagados por anticipado | 18,693          | 18,813 |
| Depósitos en Garantía          | 915             | 915    |
| Total                          | 19,608          | 19,728 |

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| Clasificación: |        |        |
| Corriente      | 18,693 | 18,813 |
| No corriente   | 915    | 915    |
| Total          | 19,608 | 19,728 |

## 8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

| 31 de diciembre                     |           |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
|                                     | 2013      | 2012      |
| Costo:                              | 410,084   | 432,418   |
| Depreciación acumulada y deterioro: | (351,678) | (337,208) |
| Total:                              | 58,406    | 95,210    |
| Clasificación:                      |           |           |
| Propiedades de Inversión:           | 15,293    | 15,293    |
| Maquinaria, equipo e instalaciones: | 5,252     | 6,127     |
| Muebles y enseres:                  | 3,076     | 4,393     |
| Equipos de Oficina:                 | 343       | 1,613     |
| Equipos de Computación:             | 3,036     | 2,370     |
| Vehículos:                          | 31,406    | 65,414    |
| Total:                              | 58,406    | 95,210    |

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

|                                     | Inmuebles | Maquinaria,<br>Equipo e<br>Instalacio- | Muebles<br>Y Enseres | Equipos<br>De Ofic. | Equipo<br>Computa-<br>ción | Vehículo  | Total     |
|-------------------------------------|-----------|----------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|-----------|-----------|
| Costos:                             |           |                                        |                      |                     |                            |           |           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012:  | 15,293    | 11,648                                 | 28,358               | 29,148              | 47,046                     | 300,925   | 432,418   |
| Adiciones y/o transferencias:       | 0         | 0                                      | 0                    | 0                   | 1,892                      | 0         | 1,892     |
| Ventas y/o retiros:                 | 0         | 0                                      | 0                    | 0                   | 0                          | (24,226)  | (24,226)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013:  | 15,293    | 11,648                                 | 28,358               | 29,148              | 48,938                     | 276,699   | 410,084   |
| Depreciación acumulada y deterioro: |           |                                        |                      |                     |                            |           |           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012:  | 0         | (5,522)                                | (23,965)             | 27,535              | (44,676)                   | (235,510) | (337,208) |
| Gastos por depreciación:            | 0         | (874)                                  | (1,317)              | (1,270)             | (1,227)                    | (22,703)  | (27,391)  |
| Ventas y/o retiros:                 | 0         | 0                                      | 0                    | 0                   | 0                          | 12,921    | 12,921    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013:  | 0         | (6,396)                                | (25,282)             | (28,805)            | (45,903)                   | (245,292) | (351,678) |

## 9 Préstamos

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

| 31 de diciembre                   |        |         |
|-----------------------------------|--------|---------|
|                                   | 2013   | 2012    |
| Garantizados al costo amortizado: |        |         |
| Préstamos Bancarios:              | 59,849 | 269,008 |

Clasificación:

|               |        |         |
|---------------|--------|---------|
| Corrientes    | 47,245 | 269,008 |
| No corrientes | 12,604 | 0       |
| Total         | 59,849 | 269,008 |

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

| Acreedor                   | Fecha      | Fecha      | Tasa    | 31 de diciembre |            |         |            | 31 de diciembre |           |           |           |
|----------------------------|------------|------------|---------|-----------------|------------|---------|------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|                            |            |            |         | 2013            |            | 2012    |            | 2012            |           | 2012      |           |
|                            |            |            |         | Valor           | Importe en | Valor   | Importe en | No              | No        | No        | No        |
| Concedido                  | Concedido  | Concedido  | Interés | nominal         | libras     | nominal | libras     | Corriente       | Corriente | Corriente | Corriente |
| <b>Préstamos Bancarios</b> |            |            |         |                 |            |         |            |                 |           |           |           |
| BBK Bank AG                | 20/01/2012 | 9/03/2013  | 9.50%   | 200,000         | 0          | 154,500 | 96,840     | 0               | 0         | 0         | 96,840    |
| BBK Bank AG                | 19/03/2012 | 06/25/2013 | 0.50%   | 50,000          | 0          | 43,230  | 47,857     | 0               | 0         | 0         | 47,857    |
| Interbank                  | 23/07/2012 | 06/07/2013 | 8.75%   | 80,000          | 0          | 60,300  | 47,600     | 0               | 0         | 0         | 47,600    |
| Interbank                  | 22/08/2012 | 20/08/2013 | 0.84%   | 40,000          | 0          | 40,300  | 36,562     | 0               | 0         | 0         | 36,562    |
| Interbank                  | 09/09/2012 | 06/09/2013 | 0.84%   | 60,000          | 0          | 58,980  | 53,000     | 0               | 0         | 0         | 53,000    |
| Interbank                  | 06/10/2012 | 03/10/2013 | 8.75%   | 400,000         | 25,240     | 0       | 0          | 35,200          | 0         | 0         | 0         |
| Bank of America            | 08/10/2012 | 26/10/2013 | 7.25%   | 43,000          | 37,810     | 0       | 0          | 21,800          | 2,500     | 0         | 0         |
|                            |            |            |         | 943,000         | 60,849     | 757,030 | 230,208    | 47,245          | 2,500     | 0         | 269,008   |

## 10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

|                                       | 31 de diciembre |           |
|---------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                       | 2013            | 2012      |
| <b>Cuentas por pagar comerciales:</b> |                 |           |
| Proveedores locales                   | 1,216,348       | 1,609,470 |
| Subtotal                              | 1,216,348       | 1,609,470 |

|                                |           |           |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Otras cuentas por pagar</b> |           |           |
| Anticipo de clientes           | 0         | 0         |
| Cuentas por pagar relacionadas | 73,845    | 14,898    |
| Otras                          | 48,066    | 33,441    |
| Subtotal                       | 121,911   | 48,339    |
| Total                          | 1,338,259 | 1,657,809 |

|                |           |           |
|----------------|-----------|-----------|
| Clasificación: |           |           |
| Corrientes     | 1.279,312 | 1,657,809 |
| No corrientes  | 58,947    | 0         |
| Total          | 1,338,259 | 1,657,809 |

## 11 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

|                               | 31 de diciembre |        |
|-------------------------------|-----------------|--------|
|                               | 2013            | 2012   |
| Beneficios sociales           | 17,831          | 22,303 |
| Participación de trabajadores | 0               | 0      |
| Total                         | 17,831          | 22,303 |

## 12 Impuestos

### 12.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

|                                                           | 31 de diciembre |        |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------|
|                                                           | 2013            | 2012   |
| <b>Activos por impuesto corriente:</b>                    |                 |        |
| Impuesto al valor agregado                                | 5,630           | 6,373  |
| Retenciones en la fuente                                  | 1,031           | 4,607  |
| Total                                                     | 6,661           | 10,980 |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones  | 1,305           | 2,161  |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 11,470          | 8,773  |
| Impuesto a la Renta por pagar                             | 0               | 0      |
| Total                                                     | 12,775          | 10,934 |

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

|                                       | 2013         | 2012     |
|---------------------------------------|--------------|----------|
|                                       | (US Dólares) |          |
| Saldo al principio del año            | 0            | 0        |
| Provisiones con cargo a resultado     | 42,218       | 49,572   |
| Pagos                                 | (14,348)     | (20,433) |
| Compensación retenciones en la fuente | (27,870)     | (29,139) |
| Saldo al final del año                | 0            | 0        |

## 12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

|                                                                           | 2013         | 2012     |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
|                                                                           | (US Dólares) |          |
| Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta | (193,308)    | (50,288) |
| Gastos no deducibles                                                      | 57,095       | 84,328   |
| Ingreso exento                                                            | 0            | 0        |
| Deducción por trabajadores discapacitados                                 | (6,848)      | (6,416)  |
| Amortización de pérdida de años anteriores                                | 0            | 0        |
| Utilidad gravable:                                                        | 0            | 27,624   |
| Impuesto a la renta causado:                                              | 0            | 6,354    |
| Anticipo calculado                                                        | 42,218       | 49,572   |
| Impuesto a la renta reconocido en los resultados                          | 42,218       | 49,572   |
| Impuesto diferido                                                         | 0            | 0        |
| Total                                                                     | 42,218       | 49,572   |

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2010 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

### 12.3 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 21 de marzo del 2014, fecha del informe del Auditor Externo, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2014. La administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2013.

### 13 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

|                            | 31 de diciembre |         |
|----------------------------|-----------------|---------|
|                            | 2013            | 2012    |
| Jubilación patronal        | 83,072          | 83,072  |
| Bonificación por desahucio | 23,258          | 23,258  |
| Total                      | 106,330         | 106,330 |

#### 13.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### 13.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2012 por un actuario independiente.

Durante el ejercicio fiscal 2013 la Compañía no ha realizado provisiones por concepto de obligaciones de beneficios definidos.

## **14 Instrumentos Financieros**

### **14.1. Gestión de Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

#### **14.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa variable.

#### **14.1.2. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

#### **14.1.2. Riesgo de Liquidez**

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### **14.1.3. Riesgo de Capital**

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio (capital social, reservas y déficit acumulado).

El Directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 99,75% (94,98% en el 2012) determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

## 14.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

|                                                 | 31 DE DICIEMBRE  |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                 | 2013             | 2012             |
|                                                 | (US Dólares)     |                  |
| <b>Activos financieros:</b>                     |                  |                  |
| Efectivo y equivalente de efectivo (nota 4)     | 52.272           | 8.372            |
| Cuentas por cobrar clientes y otras (nota 5)    | 791.510          | 1.164.669        |
| <b>Total</b>                                    | <b>843.782</b>   | <b>1.173.041</b> |
| <b>Pasivos financieros:</b>                     |                  |                  |
| Préstamos (nota 9)                              | 59.849           | 269.008          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras (nota 10) | 1.338.259        | 1.657.809        |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.398.108</b> | <b>1.926.817</b> |

## 14.3. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

## 15 Patrimonio

### 15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste de 86,490 (86,490 en el 2012) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00 totalmente suscritas y pagadas.

|                                   | Número de acciones | Capital en acciones |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                   | (US Dólares)       |                     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 86,490             | 86,490              |
| Aumento de Capital                | 0                  | 0                   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013  | 86,490             | 86,490              |

## 15.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

## 15.3 Déficit Acumulado

### Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera Vez de las NIIF-

Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por Primera Vez de la NIIF – proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si hubiere.

## 16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

|                                                         | 2013         | 2012      |
|---------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                         | (US Dólares) |           |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios | 4,660,312    | 6,146,652 |
| Total                                                   | 4,660,312    | 6,146,652 |

## 17 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

|                                  | 2013         | 2012   |
|----------------------------------|--------------|--------|
|                                  | (US Dólares) |        |
| Descuento volúmenes de compra    | 94,542       | 0      |
| Utilidad en venta de activo fijo | 9,545        | 0      |
| Otros ingresos                   | 9,822        | 17,572 |
| Total                            | 113,909      | 17,572 |

## 18 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, incluyendo el 15% de participación de trabajadores, en los estados de resultados fueron como sigue:

|                          | 2013         | 2012      |
|--------------------------|--------------|-----------|
|                          | (US Dólares) |           |
| Costo de ventas          | 4,285,471    | 5,412,581 |
| Gastos de administración | 199,652      | 320,394   |
| Gastos de ventas         | 466,293      | 455,455   |
| Total                    | 4,951,416    | 6,188,430 |

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

|                                               | 2013         | 2012   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------|
|                                               | (US Dólares) |        |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo: | 27,391       | 34,526 |
| Total                                         | 27,391       | 34,526 |

## 19 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

|                                                                         | 2013         | 2012   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|
|                                                                         | (US Dólares) |        |
| Intereses por Préstamos Bancarios:                                      | 16,112       | 26,082 |
| Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado | 16,112       | 26,082 |

## 20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 20.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

|                                              | Relación               | 2013         | 2012    |
|----------------------------------------------|------------------------|--------------|---------|
|                                              |                        | (US Dólares) |         |
| Representaciones Nacionales J.A.M. Cia.Ltda: | Administración-Control |              |         |
| -Compras de bienes                           |                        | 0            | 57,908  |
| -Venta de bienes y servicios                 |                        | 4,107        | 49,000  |
| Total                                        |                        | 4,107        | 106,908 |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

|                                                                | Relación               | 2013         | 2012    |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|---------|
|                                                                |                        | (US Dólares) |         |
| Cuentas por cobrar Representaciones Nacionales J.A.M Cia.Ltda: | Administración-Control |              |         |
|                                                                |                        | 203,536      | 185,543 |
| Cuentas por cobrar Julio Merchán Merchán                       | Accionista             | 46,058       | 21,971  |

|                                         |            |               |        |
|-----------------------------------------|------------|---------------|--------|
| Cuentas por cobrar Erick Merchán B.     | Familiar   | <u>533</u>    | 413    |
| Cuentas por cobrar Julio Merchán B.     | Familiar   | <u>0</u>      | 3,163  |
| Cuentas por cobrar Jennifer Merchán B.  | Familiar   | <u>509</u>    | 639    |
| Cuentas por cobrar Mario Montesdeoca    | Familiar   | <u>289</u>    | 232    |
| Cuentas por pagar Julio Merchán Merchán | Accionista | <u>58,947</u> | 0      |
| Cuentas por pagar Fernando Merchán      | Familiar   | <u>14,898</u> | 14,898 |

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo con respecto a cuenta de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

## 20.2 Compensación del personal Clave de la Gerencia

|                          | 2013    | 2012    |
|--------------------------|---------|---------|
| Beneficios a corto plazo | 53,488  | 54,438  |
| Beneficios post-empleo   | 53,821  | 53,821  |
| Total                    | 107,309 | 108,259 |

## 21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

## 22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 25 de marzo del 2014 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.