

BAUER & CO S.A.

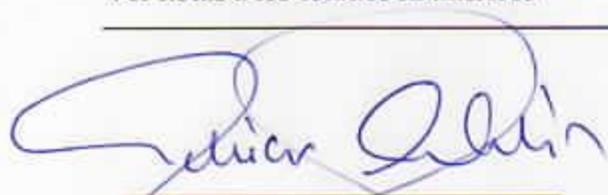
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	45,520	68,102
Cuentas por cobrar corrientes y otras cuentas por cobrar	5	235,181	45,156
Inventarios	6	1,921,764	1,840,749
Activos por impuestos corrientes	11	264	57,681
Gastos pagados por anticipo		<u>3,917</u>	<u>1,192</u>
Total activos corrientes		<u>2,206,646</u>	<u>2,012,880</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos	7	121,899	136,663
Activos intangibles	8	19,933	28,432
Otros activos		<u>2,830</u>	<u>2,080</u>
Total activos no corrientes		<u>144,662</u>	<u>167,175</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,351,308</u>	<u>2,180,055</u>

Ver notas a los estados financieros

---



---

Adriana Calderón  
Gerente General

---



---

Patricio Armas  
Contador General

BAUER & CO S.A.

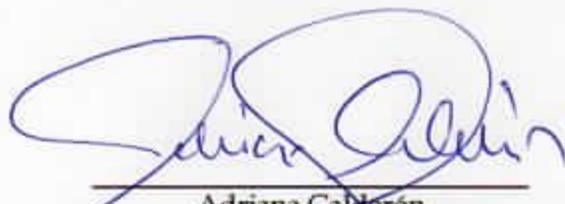
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9	625,577	103,257
Pasivos por impuestos corrientes	11	64,320	38,923
Provisiones	10	<u>91,543</u>	<u>52,983</u>
Total pasivos corrientes		781,440	195,163
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar a largo plazo	9	901,022	1,483,822
Obligación por beneficios definidos	12	<u>50,414</u>	<u>48,288</u>
Total pasivos no corrientes		<u>951,436</u>	<u>1,532,110</u>
Total pasivos		<u>1,732,876</u>	<u>1,727,273</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	120,000	120,000
Reservas		39,813	33,112
Resultados acumulados		<u>458,619</u>	<u>299,670</u>
Total patrimonio		<u>618,432</u>	<u>452,782</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2,351,308</u>	<u>2,180,055</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Adriana Calderón  
Gerente General

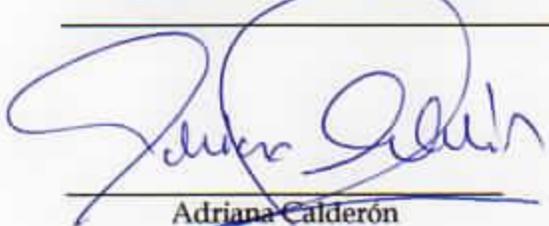
  
\_\_\_\_\_  
Patricio Armas  
Contador General

BAUER & CO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>		
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	
			<u>(En U.S. dólares)</u>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2,391,563	1,789,876	
COSTO DE VENTAS	14	<u>(1,278,542)</u>	<u>(916,959)</u>	
MARGEN BRUTO		1,113,021	872,917	
OTROS INGRESOS		5,817	161	
GASTOS:				
Gastos de administración y ventas	14	(890,895)	(731,127)	
Gastos financieros	14 y 16	<u>(30,287)</u>	<u>(56,163)</u>	
Total gastos		<u>(921,182)</u>	<u>(787,290)</u>	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		197,656	85,788	
Menos gastos por impuesto a la renta corriente	11	<u>(41,697)</u>	<u>(18,780)</u>	
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>155,959</u>	<u>67,008</u>	

Ver notas a los estados financieros



Adriana Calderón  
Gerente General



Patricio Armas  
Contador General

BAUER & CO S. A.

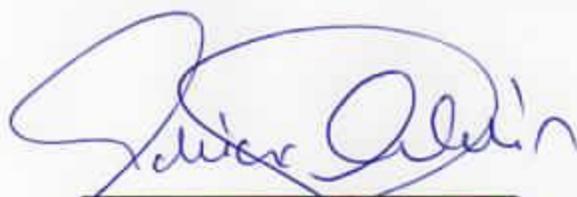
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (En U.S. dólares)...			
Saldos al 1 de enero de 2012	120,000	24,989	240,786	385,775
Apropiación de reserva legal	-	8,124	(8,124)	-
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,008</u>	<u>67,008</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	120,000	33,112	299,670	452,782
Apropiación de reserva legal		6,701	(6,701)	-
Corrección de errores de periodos anteriores			9,691	9,691
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,959</u>	<u>155,959</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>120,000</u>	<u>39,813</u>	<u>458,619</u>	<u>618,432</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Adriana Calderón  
Gerente General

  
Patricio Armas  
Contador General

BAUER & CO S.A.

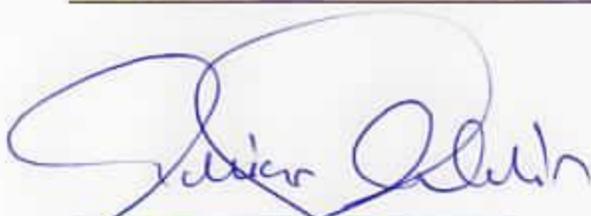
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,202,600	1,826,790
Pagado a proveedores y a empleados	(2,034,429)	(1,859,027)
Intereses pagados	(30,287)	(56,163)
Impuesto a la renta	<u>(18,372)</u>	<u>(25,358)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>119,512</u>	<u>(113,759)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(8,430)	(10,625)
Otros activos	<u>(3,664)</u>	<u>(880)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(12,094)</u>	<u>(11,505)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y otros pasivos financieros	<u>(130,000)</u>	<u>146,804</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(22,582)	21,540
Saldos al comienzo del año	<u>68,102</u>	<u>46,562</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>45,520</u>	<u>68,102</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
\_\_\_\_\_  
Adriana Calderón  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Patricio Armas  
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---

1. INFORMACION GENERAL

BAUER & CO. S.A. inició sus actividades el 24 de septiembre de 1997. La principal actividad de la Compañía es la importación y distribución de relojes Rolex; así como la compra, venta, fabricación y reparación de joyería fina.

Su domicilio principal está en la ciudad de Quito en las calles El Comercio E 10- 93 y La Razón en el edificio Gutiérrez, oficina 401, cuarto piso.

BAUER & CO. S.A., cuenta con dos locales de venta que se encuentran ubicados en los centros comerciales Quicentro Shopping en la ciudad de Quito y San Marino Shopping en la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal total de la Compañía es de 23 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. **Declaración de Cumplimiento.**- Los estados financieros de BAUER & CO. S.A., han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2. **Bases de Preparación.**- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

2.3. **Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

**24. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.**- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente: clientes, tarjetas de crédito y empleados.

**25. Inventarios.**- Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto realizable (VNR) será el precio estimado de venta del activo en el curso normal de la operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. La rebaja del valor hasta alcanzar el valor neto realizable, se calculará para cada una de las existencias.

**26. Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.

## **27. Activos fijos**

**27.1. *Medición en el momento del reconocimiento:*** Los activos fijos son registrados al costo.

El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

**27.2. *Medición posterior al reconocimiento modelo del costo:*** Después del reconocimiento inicial, las instalaciones fijas, mejoras en locales concesionados, herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**27.3. *Mejoras en propiedades arrendadas.***- Representan mejoras a los locales arrendados, los cuales se amortizarán de acuerdo con su vida útil de 10 años, estimada por la Administración, independiente del periodo de vigencia de los contratos de concesión.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Mejoras en propiedad de terceros	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Herramientas	10 años
Taller de relojería	10 años
Equipos de Computación	3 años

- 2.8. **Activos intangibles.**- Se reconocerá como activo intangible, a los activos identificables de carácter no monetario y sin apariencia física.

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Incluye concesiones de locales comerciales registrados al valor de los importes establecidos en los contratos de concesión y serán amortizados en línea recta con cargo a gastos en el Estado de Resultados Integral, de acuerdo con el tiempo de vigencia de los referidos contratos.

- 2.9. **Cuentas por Pagar.**- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

- 2.10. **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, BAUER & CO S.A., 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 unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

- 2.11. **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1. **Impuesto 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11.2. Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.11.3. Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.12. Provisiones.**- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

### **2.13. Beneficios a empleados**

**2.13.1. Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio** - El costo de los beneficios definidos (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 período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.

**2.13.2. Participación a trabajadores.**- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

**2.14. Reconocimiento de ingresos.**- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados 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.

- 2.15. Costos y Gastos.-** Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.16. Compensación.-** No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna sección de la NIIF para PYMES.
- 2.17. Activos financieros.-** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

#### **2.17.1. Préstamos y Cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

#### **2.17.2. Baja en cuentas de un activo financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la

Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

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

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan 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. Deterioro de activos.**- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.**- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivos estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3. Estimación de vidas útiles de mejoras, muebles y enseres, herramientas, taller de relojería y equipos de computación.**- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7

**3.4. Impuesto a la renta corriente.**- La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

**3.5. Impuesto a la renta diferido.**- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	5,568	594
Bancos	<u>39,952</u>	<u>67,508</u>
Total	<u>45,520</u>	<u>68,102</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, bancos representan saldos de cuentas corrientes en bancos locales, los cuales se encuentran disponibles y no generan intereses.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	168,806	33,291
Tarjetas de crédito	63,169	3,905
Empleados	<u>3,206</u>	<u>7,960</u>
Total	<u>235,181</u>	<u>45,156</u>

Clientes y tarjetas de crédito.- Al 31 de diciembre de 2013, representan saldos por cobrar por las ventas de relojes y joyas, los cuales serán recuperados en un periodo de hasta 15 días.

#### 6. INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Joyas	575,407	301,052
Relojes	1,301,980	1,486,521
Materias primas	5,160	24,454

Otros	<u>39,217</u>	<u>28,722</u>
Total	<u>1,921,764</u>	<u>1,840,749</u>

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable (VNR), el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	280,748	272,318
Depreciación acumulada	<u>(158,849)</u>	<u>(135,655)</u>
Total	<u>121,899</u>	<u>136,663</u>
<i>Clasificación:</i>		
Mejoras en propiedades arrendadas	200,250	200,250
Muebles y enseres	26,915	26,379
Equipos de Oficina	4,533	2,782
Equipos de computación	9,838	3,695
Herramientas	5,630	5,630
Taller relojería	33,582	33,582
Depreciación acumulada	<u>(158,849)</u>	<u>(135,655)</u>
Total	<u>121,899</u>	<u>136,663</u>

Los movimientos de los activos fijos fueron como sigue:

	Mejoras en propiedades arrendadas	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Herramientas / Taller de relojería	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<i>Costo:</i>					
Saldos al 1 enero de 2012	193,300	25,486	3,695	39,212	261,693
Adquisiciones	<u>6,950</u>	<u>3,675</u>	-	-	<u>10,625</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2012	200,250	29,161	3,695	39,212	272,318
Adquisiciones	<u>-</u>	<u>2,287</u>	<u>6,143</u>	-	<u>8,430</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	<u>200,250</u>	<u>31,448</u>	<u>9,838</u>	<u>39,212</u>	<u>280,748</u>

	Mejoras en propiedades <u>arrendadas</u>	Muebles y enseres y equipos de <u>oficina</u>	Equipos de <u>computación</u>	Herramientas / Taller de relojería	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldos al 1 enero de 2012	(77,518)	(11,040)	(3,375)	(22,609)	(114,542)
Gasto por depreciación	<u>(15,617)</u>	<u>(1,827)</u>	<u>(287)</u>	<u>(3,382)</u>	<u>(21,113)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2012	(93,135)	(12,867)	(3,662)	(25,991)	(135,655)
Gasto por depreciación	<u>(15,849)</u>	<u>(2,237)</u>	<u>(1,750)</u>	<u>(3,358)</u>	<u>(23,194)</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	<u>(108,984)</u>	<u>(15,104)</u>	<u>(5,412)</u>	<u>(29,349)</u>	<u>(158,849)</u>

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Concesiones de locales comerciales:		
Inmobiliaria Nuevo Mundo	0	1,688
Urbanizadora Naciones Unidas	17,019	26,744
Licencia y software	<u>2,914</u>	<u>0</u>
Total	<u>19,933</u>	<u>28,432</u>

**Concesiones de locales comerciales.**- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía tiene suscrito contratos de concesión por los locales comerciales:

- *Naciones Unidas:* Representa el contrato de concesión del local ubicado en el centro comercial Quicentro Shopping en la ciudad de Quito por un valor total de US\$58,350, el cual tiene vencimiento hasta el año 2015
- *Inmobiliaria Nuevo Mundo:* En el año 2012, representó la concesión del local comercial ubicado en San Marino Shopping de la ciudad de Guayaquil por un valor total de US\$61,529, el cual venció el 30 de septiembre de 2013.

El 1 de Octubre de 2013, este contrato fue renovado bajo la modalidad de Integración Empresarial con vencimiento en septiembre 30 de 2017, el cual considera el pago mensual de primas de integración, las cuales representan anualmente los siguientes importes:

Años	(US dólares)
2013	16,188
2014	65,560
2015	68,835
2016	72,276
2017	62,461

Durante el año 2013, la Compañía ha registrado gastos de US\$27,601 por este concepto.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	2,386	36,978
Proveedores del exterior	581,076	519,079
Cuentas por pagar accionistas, nota 16	901,022	1,031,022
Anticipo de clientes	<u>42,115</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,526,599</u>	<u>1,587,079</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	625,577	103,257
No corriente	<u>901,022</u>	<u>1,483,822</u>
Total	<u>1,526,599</u>	<u>1,587,079</u>

***Proveedores locales.***- Representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

***Proveedores del exterior.***- Representan valores pendientes de pago por la mercadería importada para la reventa adquirida desde el exterior, los cuales no generan intereses.

***Accionistas.***- Representan préstamos recibidos por parte de los accionistas, los cuales generan intereses a la tasa libor del 1.75% anual y no tienen fecha de vencimiento establecido, nota 16.

## 10. PROVISIONES

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	12,742	25,969
Participación a trabajadores	34,880	0
Obligaciones con el IESS	7,756	5,776
Provisión ISD	<u>36,165</u>	<u>21,238</u>
Total	<u>91,543</u>	<u>52,983</u>

***Beneficios sociales*** - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

***Participación a trabajadores*** - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

***Obligaciones con el IESS.***- Representan los importes de provisiones por aportes patronales e individuales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

***Provisión por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).***- Incluye la tarifa del 5% del ISD por pagos realizados al exterior, los cuales representan crédito tributario.

## 11. IMPUESTOS

Los activos y pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><i>Activos por impuestos corrientes:</i></b>		
Retenciones IVA a proveedores	0	57,681
IVA pagado en compras	<u>264</u>	<u>0</u>
Total	<u>264</u>	<u>57,681</u>
<b><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></b>		
Impuesto al valor agregado	40,713	37,991
Retenciones en la fuente	2,381	932
Impuesto a la renta por pagar	<u>21,226</u>	<u>0</u>
Total	<u>64,320</u>	<u>38,923</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>197,656</u>	85,788
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	189	4,372
<u>Menos:</u>		
Beneficios sobre remuneraciones	<u>(8,313)</u>	<u>(8,506)</u>
Utilidad gravable	189,532	81,654
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>41,697</u>	<u>18,780</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión, las declaraciones de los años 2009 al 2013.

#### **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

#### **Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **12. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica

que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	39,272	37,985
Desahucio	<u>11,142</u>	<u>10,303</u>
Total	<u>50,414</u>	<u>48,288</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.50. puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$4,751 (aumentaría por US\$5,359).
- Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.50%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$5,516 (disminuiría por US\$4,946).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito

unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa de descuento	7	7
Tasa de incremento salarial	3	3

### 13. PATRIMONIO

**Capital Social.-** Al 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$120.000 dividido en 120,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados Acumulados.-** Un resumen de los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas	341,742	271,744
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez a las NIIF	(39,082)	(39,082)
Utilidad del ejercicio	<u>155,959</u>	<u>67,008</u>
Total	<u>458,619</u>	<u>299,670</u>

**Utilidades retenidas.-** las utilidades retenidas que no se han capitalizado o distribuido a los accionistas son conservados y forman parte del capital contable.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio

económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,278,542	916,955
Gastos de administración y ventas	890,895	731,127
Gastos financieros	<u>30,287</u>	<u>56,163</u>
Total	<u>2,199,724</u>	<u>1,704,245</u>

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	254,549	233,221
Beneficios sociales y otros	125,894	83,539
Depreciación y amortización	34,607	40,456
Participación a trabajadores	34,880	15,139
Honorarios a profesionales	43,202	30,892
Servicios básicos	46,642	60,216
Mantenimiento y reparaciones	33,330	24,064
Arrendamiento operativo	118,834	85,066
Gastos legales	66	1,251
Impuestos y contribuciones	33,435	12,351
Servicios de seguridad	58,407	55,369
Movilización y transporte	9,187	9,062
Viajes y representación	19,921	24,414
Suministros y materiales	5,877	7,523
Publicidad y promociones	67,302	45,321
Otros	<u>4,762</u>	<u>3,243</u>
Total gastos	890,895	731,127
Costo de ventas	1,278,542	916,959
Gastos financieros	<u>30,287</u>	<u>56,163</u>
Total	<u>2,199,724</u>	<u>1,704,249</u>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Gestión de riesgos financieros

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 General, 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 éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### I. 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 y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías o personas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

#### II. Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### III. 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 deuda y patrimonio.

### Categoría de Instrumento Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31,...
<u>2013</u> <u>2012</u>

(en U.S. dólares)

Activos Financieros:

Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	45,520	68,102
Cuentas comerciales (Nota 5)	<u>235,181</u>	<u>45,156</u>
Total	<u>280,701</u>	<u>113,258</u>

Pasivos Financieros:

Costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar (Nota 9)	<u>625,577</u>	<u>103,257</u>

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA**

Al 31 de diciembre de 2013, representa préstamo recibido por el accionista RICHCOAST a una tasa de interés libor de 1.75% anual, según convenio de préstamo suscrito el 30 de diciembre de 2012 por un valor de US\$1,031,022. Este convenio establece entre otras cláusulas, lo siguiente:

- El pago de intereses anuales será de diez y ocho mil cuarenta y dos 89/100 dólares americanos (\$18,042.89), equivalentes a la tasa de interés anual del 1.75%.
- A partir del año 2014, se realizarán abonos al capital de la deuda, de acuerdo con la capacidad y liquidez de BAUER & CO S.A.
- Hasta que no se haya reintegrado la totalidad del préstamo a RICHCOAST, el deudor (BAUER CO. S.A.) se obliga a efectuar el pago de los intereses equivalentes a la tasa de interés anual del 1.75% sobre el capital adeudado

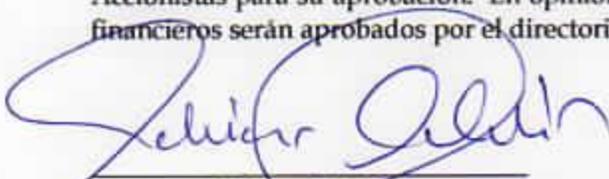
Durante el año 2013, la Compañía realizó abonos de capital en forma anticipada por US\$130,000, y el pago de los intereses devengados en el año 2013 y establecidos en el convenio de US\$18,042.89

**17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de octubre de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 30 de octubre de 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.

  
\_\_\_\_\_  
Adriana Calderón  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Patricio Armas  
Contador General