

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012.

RUC: 0991495274001

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

RUC: 0991495274001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas de los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de
LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

Guayaquil, 3 de mayo de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

VISION ESTRATEGICA

VISIONARIA

A los miembros del
Directorio y Accionistas de
LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
Guayaquil, 3 de mayo de 2014
(Continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA
(Auditores y Consultores)

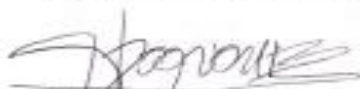

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-759


Juan Carlos Jaramillo
Socio
Registro # 0.13972

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,693	2,775	Sobregiros bancarios	6	717,099	906,783
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	500,336	582,715	Deudas bancarias y financieras	11	34,202	23,364
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	16	540,765	576,660	Cuentas y documentos por pagar	12	406,204	615,793
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	51,804	62,830	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	16	12,681	52,515
Inventario	8	294,777	663,798	Positivos acumulados	13	63,630	80,923
Otros activos corrientes		5,035	7,951	Impuestos y retenciones por pagar	14	117,511	55,803
Total activo corriente		1,440,409	1,896,738	Otros pasivos corrientes		103,259	126,621
				Total pasivo corriente		1,457,676	1,861,191
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Propiedad y equipo, neto	9	106,136	99,064	Deudas bancarias y financieras	11	425,900	452,791
Propiedades de inversión	10	317,860	329,240	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	16	25,006	31,342
Otros activos no corrientes		20,432	44,384	Reserva para jubilación patronal y desahucio	17	35,948	43,407
Total activo no corriente		444,428	472,688	Total pasivo no corriente		486,948	524,620
				Patrimonio (Véase estado adjunto)		(56,787)	(16,393)
Total activo		1,884,837	2,369,418	Total pasivo y patrimonio		1,884,837	2,369,418

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Eco. Armando Baquerizo
Gerente General


C.P.A. Alba Olivera
Contador

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Ventas de Bienes		6,719,059	7,921,055
Prestación de servicios		79,176	80,040
Otros ingresos		46,358	23,834
Total ingresos		<u>6,844,592</u>	<u>8,024,929</u>
Costo de ventas		<u>(5,765,060)</u>	<u>(6,821,096)</u>
Utilidad bruta		<u>1,079,533</u>	<u>1,203,833</u>
Gastos de venta y administración	22	<u>(1,029,240)</u>	<u>(1,129,395)</u>
Otros gastos		<u>(17,389)</u>	
Utilidad operativa		<u>32,904</u>	<u>74,439</u>
Gastos bancarios y financieros		<u>(20,276)</u>	<u>(18,579)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>12,628</u>	<u>55,860</u>
Gasto por impuesto a la renta		<u>(53,021)</u>	<u>(54,270)</u>
Resultado integral del año		<u>(40,393)</u>	<u>1,590</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

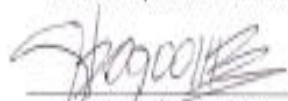

Edo. Amilando Baquerizo
Gerente General


C.P.A. Alba Olivera
Contador

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Legal	De capital	aplicación primera vez de los NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2012	800	2,326	110,590	(170,994)	61,794	4,516
Resoluciones de la junta de accionistas:	-	-	-	-	-	-
Devolución de valores no capitalizados	-	-	(22,500)	-	-	(22,500)
Resultado integral del año	-	-	-	-	1,590	1,590
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	2,326	88,090	(170,994)	63,384	(16,393)
Resultado integral del año	-	-	-	-	(40,393)	(40,393)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	2,326	88,090	(170,994)	22,991	(56,787)

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros.

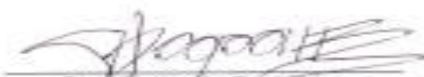

Edo. Armandito Baquerizo
Gerente General


C.P.A. Alba Olivera
Contador

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		6,801,439	7,843,572
Pago a proveedores y empleados		(6,587,617)	(8,091,278)
Otros pagos		(8,523)	(3,398)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>205,299</u>	<u>(251,096)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones propiedad, y equipo neto		(46,481)	(2,437)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(46,481)</u>	<u>(2,437)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento de obligaciones financieras		(16,854)	(91,645)
Disminución de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		35,916	7,817
Disminución de cuentas por pagar compañías y partes relacionadas		(46,177)	(380,117)
Pago de dividendos		-	(22,500)
Otros activos no corrientes		23,952	(17,700)
Otros pasivos no corrientes		38,946	75,128
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>35,784</u>	<u>(429,016)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo:			
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		194,602	(682,549)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		(904,007)	(221,458)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u>(709,405)</u>	<u>(904,007)</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


Ego Armando Baquero
Gerente General


E.P.A. Alba Olivera
Contador

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Resultado integral del año		(40,393)	1,590
Ajustes por:			
Partidas que no requieren efectivo:			
movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	9 y 10	48,790	57,852
Provisión para cuentas incobrables		-	6,265
Provisión para jubilación patronal	17	7,462	6,407
Provisión para desahucio	17	2,320	1,796
Ingresos por reversión provisión jubilación patronal	17	(14,321)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		82,380	(77,482)
Inventarios		369,020	(130,872)
Otros activos		(26,078)	(46,513)
Cuentas por pagar		(206,589)	(75,970)
Pasivos acumulados		(17,292)	5,832
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>205,299</u>	<u>(251,096)</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


Armando Baquerizo
Gerente General


C.P.A. Alba Olvera
Contador

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida como LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S. A. el 11 de enero de 1999 en Guayaquil e inscrita en el registro mercantil el 9 de febrero del mismo año. Mediante escritura pública autorizada por el notario Décimo Primero del Cantón de Guayaquil, el 13 de enero de 1999.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación -

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses -

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

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

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

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "Cuentas por cobrar" y ii) "Cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar comerciales

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

b) Cuentas por pagar

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

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

b) Medición inicial -

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Medición posterior -

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

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

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

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

2.6 Inventarios

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

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

2.7 Propiedad y equipo

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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

La depreciación de la propiedad y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo e instalaciones	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5
Otros activos	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integral.

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

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

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar comerciales)

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

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

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

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

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipo)

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

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 9.

2.9 Propiedades de inversión

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

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

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La vida útil estimada de propiedades de inversión es la siguiente:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	10

2.10 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

2.11 Deudas bancarias y financieras

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

2.12 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto corriente

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Para el año 2014 el anticipo determinado de impuesto a la renta es de US\$ 46,397.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Impuesto diferido

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

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

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

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

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

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

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.13 Beneficio a los empleados

2.13.1 Beneficio de corto plazo

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

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

2.13.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7 %. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

2.14 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Véase Nota 13. Durante el año 2013 no se determinó este valor debido a la pérdida registrada.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.15 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.16.1 Ingresos relacionados con la operación

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

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.16.2 Ingresos financieros

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

2.16.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

3.1.1 Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

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

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

c) Riesgo de tipo de cambio

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

3.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.005 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de Crédito

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

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

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

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

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

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

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

a) Provisión por deterioro cuentas por cobrar

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

b) Reconocimiento de ingresos

La compañía ha reconocido ingresos por el valor US\$ 6,719,059 por ventas de artículos de productos masivos expandido, facturados y entregados a sus distintos clientes en el año 2013 (2012: US\$7,921,055). Siendo los productos de consumo masivo la comercialización de los productos se realiza a través de distribuidores en todas las provincias del país.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

(Continuación)

b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.

c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	5,738	790
Bancos (i)	1,955	1,985
	<u>7,693</u>	<u>2,775</u>
Sobregiros (ii)	717,099	906,783
	<u>(709,405)</u>	<u>(904,007)</u>

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

(ii) Corresponden a sobregiros en el banco Bolivariano y Pichincha.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES**7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	493,988	635,561
Valores por liquidar	22,984	612
Otros	409,502	372,681
	<u>926,474</u>	<u>1,008,855</u>
Provisiones	(426,139)	(426,139)
	<u>500,335</u>	<u>582,715</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	224,106	309,913
Vencido:		
1 a 30 días	150,376	250,591
31 a 60 días	188,505	170,393
61 a 90 días	207,064	116,716
Más de 90 días	156,423	161,242
	<u>926,474</u>	<u>1,008,855</u>

La Administración históricamente ha realizado su provisión en base a lo indicado por la normativa tributaria. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la provisión acumulada estimada por deterioro de clientes no distorsiona significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en la Nota 3.1.3)

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

	Nota	31 de diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diversos (i)	14	91,804	62,810
		<u>91,804</u>	<u>62,810</u>

8. INVENTARIOS

Corresponden a productos terminados mantenidos para la distribución a autocomercios, mayoristas y cobertura

9 PROPIEDAD PLANA Y EQUIPO

Movimiento y Composición

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo e instalaciones</u>	<u>Equipos de computación y software</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable</u>						
Al 1 de enero de 2012	53,910	180,152	9,034	103,812	103,870	450,777
Adiciones	1,037	-	1,400	-	-	2,437
Ajustes y/o reclasificación	-	-	-	(30,501)	-	(30,501)
Al 31 de diciembre 2012	<u>54,947</u>	<u>180,152</u>	<u>10,434</u>	<u>73,311</u>	<u>103,870</u>	<u>422,713</u>
Adiciones	-	-	506	45,976	-	46,481
Ajustes y/o reclasificación	-	-	-	(58,177)	-	(58,177)
Reclasificación cuenta	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2013	<u>54,947</u>	<u>180,152</u>	<u>10,434</u>	<u>61,110</u>	<u>103,870</u>	<u>410,512</u>
<u>Depreciación</u>						
Al 1 de enero de 2012	(29,829)	(94,160)	(4,379)	(102,645)	(76,664)	(307,678)
Cargo por depreciación del año	(5,645)	(18,015)	(3,285)	-	(18,527)	(45,472)
Ajustes y/o reclasificación	-	-	-	29,501	-	29,501
Al 31 de diciembre 2012	<u>35,475</u>	<u>112,175</u>	<u>7,664</u>	<u>73,144</u>	<u>95,191</u>	<u>323,649</u>
Cargo por depreciación del año	(5,642)	(18,015)	(2,623)	(5,375)	(5,755)	(37,410)
Ventas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificación	-	-	-	58,177	-	58,177
Al 31 de diciembre 2013	<u>41,116</u>	<u>130,191</u>	<u>9,782</u>	<u>20,342</u>	<u>100,946</u>	<u>302,376</u>
<u>Importe neto en libros</u>						
Al 31 de diciembre 2012	<u>19,472</u>	<u>67,977</u>	<u>2,770</u>	<u>167</u>	<u>8,679</u>	<u>99,064</u>
Al 31 de diciembre 2013	<u>13,830</u>	<u>49,962</u>	<u>652</u>	<u>40,768</u>	<u>2,924</u>	<u>108,136</u>

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Edificaciones</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable</u>			
Al 1 de enero de 2012	-	-	-
Ajustes y/o reclasificación	202,000	150,000	352,000
Al 31 de diciembre de 2012	<u>202,000</u>	<u>150,000</u>	<u>352,000</u>
Adiciones			-
Al 31 de diciembre de 2013	<u>202,000</u>	<u>150,000</u>	<u>352,000</u>
<u>Depreciación</u>			
Al 1 de enero de 2012			
Cargo por depreciación del año	22,760	-	22,760
Al 31 de diciembre de 2012	<u>22,760</u>		<u>22,760</u>
Cargo por depreciación del año	11,380	-	11,380
Al 31 de diciembre de 2013	<u>34,140</u>	<u>-</u>	<u>34,140</u>
<u>Importe neto en libros</u>			
Al 31 de diciembre 2012	<u>179,240</u>	<u>150,000</u>	<u>329,240</u>
Al 31 de diciembre 2013	<u>167,860</u>	<u>150,000</u>	<u>317,860</u>

Las propiedades de inversión son principalmente para obtener una plusvalía sobre las mismas.

11. DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corriente:</u>		
American Express 26515626-2 (i)	28,105	16,825
Diners (ii)	<u>6,187</u>	<u>6,529</u>
	<u>34,292</u>	<u>23,354</u>
<u>No corriente:</u>		
American Express Bank (i)	425,000	452,791
	<u>425,000</u>	<u>452,791</u>

(i) Las obligaciones bancarias de la compañía están conformadas por tarjetas de crédito US\$ 6,187

(ii) Y un préstamo bancario del exterior US\$ 452791,58 a una tasa de interés del 2,55 % mensual.

12. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	409,204	615,793
	<u>409,204</u>	<u>615,793</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los proveedores locales al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	<u>31 de diciembre</u>	
<u>Locales</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos no vencidos:	391,713	605,049
Vencidos		
1 a 30 días	6,355	1,141
31 a 90 días	2,857	1,377
91 a 180 días	2,218	4,579
Más de 180 días	<u>6,061</u>	<u>3,647</u>
	<u>409,204</u>	<u>615,793</u>

13. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales de ley (i)	10,495	23,970
Participación trabajadores por pagar	2,228	9,858
IESS - Aportes	3,912	5,483
Otros	46,995	41,612
	<u>63,630</u>	<u>80,923</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores.

14. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	31 de diciembre	
<u>Saldos por cobrar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario en la fuente	6,578	17,279
Crédito tributario I.V.A	85,226	45,531
	<u>91,804</u>	<u>62,810</u>

	31 de diciembre	
<u>Saldos por pagar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado	103,973	47,408
Retenciones en la fuente	11,929	6,796
Retenciones IVA	1,609	1,599
	<u>117,511</u>	<u>55,803</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

15.1 Conciliación del resultado contable-tributario

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

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	12,627	55,860
Mas (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	143,363	124,935
Deducciones adicionales	-	(11,314)
Utilidad gravable	<u>155,990</u>	<u>169,481</u>
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>34,318</u>	<u>38,981</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (Véase Nota 2.12)	<u>53,020</u>	<u>54,270</u>

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

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	53,020	54,270
Menos		
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(26,365)	(29,748)
(-) credito tributario de años anteriores	(3,383)	(1,740)
Impuesto corriente a pagar	<u>23,272</u>	<u>22,782</u>

15.2 Tasa efectiva

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

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	12,627	55,860
Impuesto a la renta corriente	34,318	38,981
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	44,974	54,270
Tasa efectiva de impuesto	<u>271.79%</u>	<u>69.78%</u>

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

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa impositiva legal	22.00%	23.00%
Incremento por gastos no deducibles	250%	36.33%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	-6.68%
Incremento por anticipo mínimo	-	17.13%
Tasa impositiva efectiva	<u>271.79%</u>	<u>69.78%</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

16.1 Cuentas por cobrar y pagar

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

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

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Línea Jabonería Nacional	25,890	120,911
Liepak S.A.	11,135	7,376
Surconstan S.A.	-	(1,343)
Sudfoodsa S.A.	225,453	244,984
Otros	39,554	39,554
Econ. Armando Baquerizo	-	-
Extracomsa	90	2,171
Sud Food Colombia	106,048	106,048
	<u>408,169</u>	<u>519,700</u>
Accionistas		
Econ. Armando Baquerizo B.	132,595	56,982
	<u>540,765</u>	<u>576,681</u>
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Proveedores Varios	-	355
Liepak	9,741	27,161
Extracomsa	2,940	-
	<u>12,681</u>	<u>27,515</u>
Accionistas		
Econ. Armando Baquerizo	-	25,000
	<u>12,681</u>	<u>52,515</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas	25,000	25,000
Accionistas		
Armando Baquerizo		6,342
	<u>25,000</u>	<u>31,342</u>

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

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

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

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	27,535	31,026
Bonificación por desahucio	8,413	9,461
	<u>35,948</u>	<u>40,487</u>

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	7,462	6,407
Bonificación por desahucio	2,320	1,796
	<u>9,782</u>	<u>8,203</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	31,026	24,619
Provisiones del año según cálculo actuarial	7,462	6,407
Ajustes	(10,953)	
Al 31 de diciembre	<u>27,535</u>	<u>31,026</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	9,461	7,665
Provisiones del año según cálculo actuarial	2,320	1,796
Ajustes provisión	(3,368)	
Al 31 de diciembre	<u>8,413</u>	<u>9,461</u>

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25	25

18. CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de US\$ 800.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 Reserva legal

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

19.2 Resultados acumulados – reserva de capital

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

22. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Nómina y beneficios sociales	423,775	347,385
Honorarios profesionales	37,213	49,373
Arrendamiento bienes	49,498	46,500
Mantenimiento y reparaciones	28,781	38,860
Aportes al IESS	49,571	62,387
Transporte y Combustible	130,190	192,953
Jubilación patronal y desahucio	9,782	8,202
Cuentas Incobrables	-	6,265
Comisiones	64,526	64,711
Otros menores	235,905	312,759
	<u>1,029,240</u>	<u>1,129,395</u>

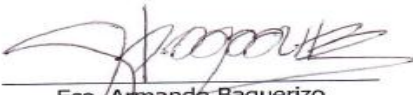
23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de mayo de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A., en mayo 3 de 2014 y serán presentados por los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia

de LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A., los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.


Eco. Armando Baquerizo
Gerente General
C.P.A. Alba Olvera
Contador