

**REJAPON S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

## **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados integrales

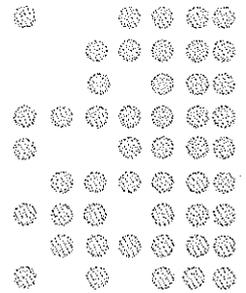
Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

### **Siglas utilizadas**

Compañía	- REJAPON S.A.
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	- Dólares estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**REJAPON S.A.**

10 de marzo del 2014

### Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de REJAPON S.A. al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo informe, de fecha 6 de marzo del 2013, emitido bajo Normas Internacionales de Auditoría, contiene una opinión sin salvedades.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

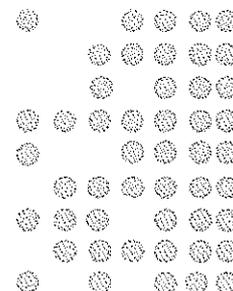
### Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las

---

Francisco Salazar 1102 y Tamayo  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
Telefs:(593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993

Email:administración@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión del auditor independiente

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de REJAPON S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento tributario

6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

  
**BCG Business Consulting Group**  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376

  
**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar**  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987 (apoderado)

  
**Roberto Arpi Hidalgo**  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores No.22730

**REJAPON S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes	5	194,262	15,255
Cuentas y documentos por cobrar	6	2,112,918	2,475,574
Inventarios	7	2,611,657	3,637,225
Otros activos corrientes		<u>15,111</u>	<u>28,189</u>
Total activo corriente		4,933,948	6,156,243.12
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones a largo plazo		32,245	8,073
Propiedades y Equipo	8	2,062,931	1,285,076
Activos por impuestos diferidos	9	-	130,654
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><u>7,029,124</u></u>	<u><u>7,580,047</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras y bancarias	10	943,973	506,852
Proveedores	11	1,870,839	2,559,644
Pasivos acumulados	12	129,378	160,774
Pasivos por impuestos corrientes	13	<u>121,347</u>	<u>284,205</u>
Total del pasivo corriente		<u><u>3,065,537</u></u>	<u><u>3,511,474</u></u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones financieras y bancarias	10	534,920	321,851
Beneficios laborales largo plazo	14	187,160	194,883
Pasivos por impuestos diferidos	9	1,917	1,917
Cuentas por pagar a accionistas		950,319	1,336,368
<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		<u>2,289,270</u>	<u>2,213,554</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>7,029,124</u></u>	<u><u>7,580,047</u></u>

**REJAPON S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Netas	9,381,445	11,233,820
Costo de ventas	<u>(6,934,510)</u>	<u>(8,561,431)</u>
Utilidad bruta	2,446,935	2,672,389
Gasto operativos		
Ventas	(1,212,960)	(1,057,523)
Administración	(965,389)	(993,558)
Financieros	<u>(148,093)</u>	<u>(130,117)</u>
	(2,326,441)	(2,181,197)
Utilidad en operaciones	120,494	491,192
Otros ingresos (egresos), neto	<u>124,190</u>	<u>(77,360)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	244,684	413,831
Participación de los trabajadores en las utilidades	(36,703)	(62,075)
Impuesto a la renta	<u>(91,416)</u>	<u>(111,465)</u>
Utilidad neta integral total	<u>116,565</u>	<u>240,292</u>

**REJAPON S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto	
	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por valuación	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados Acumulados	Reserva de Capital	Reserva por valuación		Resultado del año
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	37,193	18,597	581,080	(135,049)	1,004,869	95,507	3,323	367,744	1,973,262
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	367,744	-	-	(367,744)	-
Resultado Integral Total del año	-	-	-	-	-	-	-	240,292	240,292
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	37,193	18,597	581,080	(135,049)	1,372,613	95,507	3,323	240,292	2,213,554
Resolución de la Junta General del 29 de junio de 2012:									
Aumento de capital	62,807	-	-	-	(62,807)	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	240,292	-	-	(240,292)	-
Realización de la Reserva por Valuación de propiedades y equipos	-	-	(39,441)	-	39,441	-	-	-	-
Ajustes NIIFs de propiedades y equipo	-	-	-	(40,849)	-	-	-	-	(40,849)
Resultado Integral Total del año	-	-	-	-	-	-	-	116,565	116,565
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	100,000	18,597	541,639	(175,898)	1,589,539	95,507	3,323	116,565	2,289,270

**REJAPON S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2,013</u>	<u>2,012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	9,664,626	11,286,141
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(8,795,000)	(11,481,033)
Efectivo utilizado en pagos de interes y comisiones bancarias	(23,903)	(104,349)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación	<u>845,722</u>	<u>(299,241)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(906,685)	(159,150)
Efectivo utilizado en inversiones financieras	(24,171)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(930,857)</u>	<u>(159,150)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos (pagados) recibidos del sistema financiero	650,191	(110,770)
Cuentas por pagar accionistas	(386,049)	476,439
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>264,142</u>	<u>365,669</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	179,008	(92,722)
Efectivo al inicio del año	<u>15,255</u>	<u>107,977</u>
Efectivo al final del año	<u>194,262</u>	<u>15,255</u>

**REJAPON S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2,013</u>	<u>2,012</u>
Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	116,565	240,292
Más cargos a resultados que no respresentan movimiento de fondos:		
Depreciación	87,981	79,887
Provisión de incobrables	13,912	14,872
Participación de los trabajadores en las utilidades	36,703	65,015
Impuesto a la renta	91,416	111,465
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	152,526	52,321
Aumento de impuestos corrientes	196,218	(14,865)
Disminución (aumento) de inventarios	1,025,568	1,136,015
Aumento de otros activos corrientes	13,078	(23,623)
Disminución de activos por impuestos diferidos	130,654	-
(Disminución) Aumento de proveedores	(688,805)	(1,800,606)
Disminución de pasivos acumulados	(104,801)	(30,887)
(Disminución) aumento de impuestos corrientes	(217,572)	(121,200)
Disminucion de pasivos por impuestos diferidos	-	(3,029)
(Disminución) aumento de beneficios laborales largo plazo	(7,723)	(4,897)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado en ) por actividades de operación</b>	<u>845,722</u>	<u>(299,241)</u>
	<u>845,722</u>	<u>(299,241)</u>

**REJAPON S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento.-**

La Compañía se constituyó por escritura pública otorgada el 20 de diciembre de 1996 y se inscribió en el Registro Mercantil el 17 de febrero de 1997. El objeto social de la Compañía es, entre otros, la comercialización, representación, distribución, importación y exportación de repuestos de vehículos automotrices, maquinaria pesada y agrícola, y de todos los repuestos para dichos bienes.

**1.2 Domicilio principal.-**

El domicilio principal de la Compañía está en el Distrito Metropolitano de Quito en la Av. Los Granados E14-430 y Av. Eloy Alfaro; adicionalmente cuenta con una oficina ubicada en la ciudad de Guayaquil (Ciudadela Alamos Norte-Solar 19).

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

## **2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.3 Efectivo y equivalentes.-**

El 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.

## **2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la

probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. El valor de la provisión al 31 de diciembre de 2013 cubre los riesgos de incobrabilidad de la cartera.

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios se muestran al costo o al valor neto realizable, el menor, calculado utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## **2.6 Propiedades y equipo.-**

### **a) Medición inicial.-**

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

### **b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, excepto: terrenos y edificaciones, maquinaria y equipo y vehículos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los terrenos y edificaciones, maquinaria y equipo y vehículos se muestran al valor del avalúo técnico (costo atribuido) practicado en el año 2011, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, menos su depreciación acumulada.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, 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.

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

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
	<u>2013</u>
Edificios instalaciones	40
Muebles, enseres y equipos	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

d) Disposición de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades y equipos es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.7 Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

## **2.8 Pasivos Financieros**

Proveedores son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 75 días.

Las Obligaciones bancarias y financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, neto de los costos incurridos en la transacción; se clasifican como pasivo corto plazo aquellos con vencimiento hasta doce meses y largo plazo aquellos superiores a doce meses.

Los intereses se registran en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

## **2.9 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

### **a) Beneficios a corto plazo.-**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
2. Planes de beneficios definidos
  - 2.1.- Jubilación patronal y desahucio.- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**2.10 Impuestos corrientes.-**

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los

pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

En los años 2013 y 2012, luego de aplicar la fórmula de cálculo, se determinó que no existe valor a pagar por anticipo de impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23%; esta tarifa se reduce al 13% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

Para el año 2013 el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue el anticipo mínimo del impuesto a la renta de ese año, debido a que éste fue mayor a la base del valor determinado como impuesto a la renta causado.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

### 3) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

#### **2.11 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad

espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

Los ingresos por: i) venta de bienes se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados, o por la posible devolución de los bienes, y ii) servicios se presentan con base en el principio de realización.

#### **2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de las propiedades y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en 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. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

#### **2.14 Superávit por valuación**

El saldo acreedor de esta reserva no podrá ser capitalizado y se presenta neto de los impuestos diferidos que originan. De acuerdo con la "NIC-1: Presentación de estados financieros" los cambios en la Reserva por valuación pueden transferirse a resultados acumulados en períodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se dé de baja.

#### **2.15 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.

## **2.16 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

### a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

### b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” (Ver comentarios adicionales en la Nota 3.6).

### c) Reserva de capital

El valor acreedor de esta cuenta fue transferido al final del año previo al período de transición a la cuenta de Resultados acumulados subcuenta Reserva de de capital. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF (Ver Nota 2 y 3, respectivamente), la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos	192,832	1,086
Cajas	1,430	14,168
<b>TOTAL</b>	<b>194,262</b>	<b>15,255</b>

#### 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	2,121,411	2,256,351
Funcionarios y empleados	42,864	61,730
Anticipos a proveedores	3,532	7,918
Otras cuentas por cobrar	28,565	219,117
	<u>2,196,372</u>	<u>2,545,116</u>
Provisión de cuentas incobrables	(83,454)	(69,542)
<b>TOTAL</b>	<b>2,112,918</b>	<b>2,475,574</b>

#### 6. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario de mercadería	1,838,334	2,985,527
Mercadería en tránsito	773,393	651,699
<b>TOTAL</b>	<b>2,611,727</b>	<b>3,637,225</b>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios e Instalaciones	1,308,642	439,496
Maquinaria y Equipo	23,314	23,314
Muebles y Enseres	28,128	27,285
Equipo de oficina	15,118	15,118
Vehículos	367,261	333,640
Equipos de computación	41,451	33,598
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1,783,913</b>	<b>872,450</b>
Depreciación acumulada	(325,559)	(327,383)
Terreno	593,454	593,454
Construcciones en curso	11,123	146,555
<b>TOTAL</b>	<b>2,062,931</b>	<b>1,285,076</b>

Los movimientos de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,285,076	1,205,814
Adiciones y retiros netos	865,836	159,150
Depreciación del año	(87,981)	(79,887)
	<b>2,062,931</b>	<b>1,285,076</b>

## 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Propiedades y Equipo	-	1,917
	<b>-</b>	<b>1,917</b>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO

<u>Valor Original</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Corto Plazo</b>					
<b>Banco de la Producción</b>					
27,800	08-dic-10	36 meses	11.23%	-	9,503
20,000	14-sep-10	36 meses	11.23%	-	5,647
14,000	14-feb-11	36 meses	11.23%	456	5,552
10,200	15-mar-11	36 meses	11.23%	661	4,008
200,000	06-jun-11	48 meses	9.76%	55,249	50,089
15,600	04-jul-11	36 meses	9.76%	2,926	5,444
19,752	07-sep-11	36 meses	9.76%	4,901	7,314
24,231	30-nov-11	36 meses	9.76%	8,166	8,118
250,000	03-ene-12	24 meses	9.76%	11,423	135,531
200,000	21-may-13	48 meses	9.76%	45,471	-
360,000	02-jul-13	48 meses	9.76%	81,270	-
26,900	18-dic-13	24 meses	9.76%	11,611	-
Subtotal				<u>222,134</u>	<u>231,205</u>
<b>Banco Pichincha</b>					
100,000	12-dic-07	120 meses	11.22%	11,371	10,168
155,000	14-nov-08	60 meses	10.59%	3,292	31,934
220,000	22-nov-10	60 meses	9.97%	52,775	43,925
120,000	12-may-11	60 meses	9.66%	27,364	24,851
200,000	07-oct-13	180 días		200,000	-
Subtotal				<u>294,801</u>	<u>110,879</u>
<b>Sobregiros</b>				<u>422,438</u>	<u>164,767</u>
<b>Intereses</b>				<u>4,599</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>				<u><u>943,973</u></u>	<u><u>506,852</u></u>
<b>Largo Plazo</b>					
<b>Banco de la Producción</b>					
14,000	14-feb-11	36 meses	11.23%	-	456
10,200	15-mar-11	36 meses	11.23%	-	661
200,000	06-jun-11	48 meses	9.76%	24,640	79,889
15,600	04-jul-11	36 meses	9.76%	-	2,926
19,752	07-sep-11	36 meses	9.76%	-	4,901
24,231	30-nov-11	36 meses	9.76%	-	8,166
250,000	03-ene-12	24 meses	9.76%	-	11,423
200,000	21-may-13	48 meses	9.76%	129,976	-
360,000	02-jul-13	48 meses	9.76%	241,091	-
26,900	18-dic-13	24 meses	9.76%	15,289	-
Subtotal				<u>410,996</u>	<u>108,422</u>
<b>Banco Pichincha</b>					
100,000	12-dic-07	120 meses	11.22%	41,441	52,811
155,000	14-nov-08	60 meses	10.59%	-	-
220,000	27-oct-10	60 meses	9.97%	44,640	97,414
120,000	12-may-11	60 meses	9.66%	37,844	63,203
Subtotal				<u>123,925</u>	<u>213,429</u>
<b>Total</b>				<u><u>534,920</u></u>	<u><u>321,851</u></u>

## 10. PROVEEDORES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	398,761	540,178
Proveedores del exterior	1,472,078	2,019,465
	<b>1,870,839</b>	<b>2,559,644</b>

## 11. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	69,190	75,470
Seguridad social	23,486	23,229
Participación laboral	36,703	62,075
TOTAL	<b>129,378</b>	<b>160,774</b>

## 12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### a) Situación fiscal –

Con base en la opinión de los asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2011, 2012 y 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

**b) Amortización de pérdidas tributarias**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

**c) Pasivos por impuestos corrientes**

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la Renta Compañía	361	111,465
Impuesto a la Renta personal	2,929	3,349
Impuestos por pagar	118,057	169,391
TOTAL	121,347	284,205

**d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2013 y 2012:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	244,684	413,832
Participación laboral	(36,703)	(62,075)
<b><u>Partidas conciliatorias</u></b>		
Ingresos exentos o ingresos no gravados		
Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	79,039	143,162
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	-	(10,290)
Base imponible	287,020	484,629
Impuesto a la renta corriente	63,144	111,465
Anticipo mínimo	91,416	-
Compensación con activos por impuestos corrientes	(91,055)	(107,494)
<b>Pasivo por impuesto corriente</b>	361	3,970

### 13. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

Composición de saldos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Jubilación Patronal	123,999	126,053
Reserva para desahucio	63,161	68,830
Total beneficios laborales a largo plazo	187,160	194,883

### 14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$100,000 (US\$37,193 hasta el año 2012).

### 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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