

COMPANÍA CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2013

(Expresado en dólares)

1) IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA COMPAÑIA.

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, en el mes de Octubre de 1975, se constituyó la empresa **CONFECCIONES METRO S.A - COMESA**, con el objeto de dedicarse a la confección de toda prenda de vestir para hombres, mujeres y niños en general, cuyo mercado de clientes puede ser de carácter local o del exterior.

Sus activos totales por los años 2010 y 2011 superiores a los cuatro millones de dólares, así como sus ventas totales por los años mencionados y superiores a los cinco millones respectivamente, pero con una plantilla menor a los 200 trabajadores, la calificaban dentro del grupo de empresas con características de PYMES de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, número 08.G.DSC 010 del 20 de Noviembre del 2008, publicada en el R.O. 498 de diciembre de ese año, como empresas del Tercer Grupo.

No obstante y por lo antes mencionado, por resolución y decisión de la alta dirección de la empresa y la asesoría financiera de la organización, **Confecciones Metro S.A., - Comesa**, decidió adoptar por su cuenta la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas, tal como lo evidencia en su reunión celebrada en Junta Universal de Accionistas del mes de Abril del año 2012, considerando que por su proyección futura, la compañía puede rebasar los parámetros definidos en la resolución del segundo párrafo mencionada, y además considera que la adopción hacia NIIF completas para la organización es más viable y sin limitaciones para realizar cambios en los registros de medición contable.

La Normativa aplicada en el año 2012 bajo NIIF completas, sigue vigente en la preparación de sus estados financieros, esto es, al 31 de diciembre del 2013.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación financiera al 31/12/2012 y 31/12/2013
- Estados de Resultados Integral al 31/12/2012 y 31/12/2013
- Estados de Flujo de Efectivo al 31/12/2012 y 31/12/2013
- Estados de Cambio en el Patrimonio al 31/12/2012 y 31/12/2013

La preparación de estos estados financieros conforme a NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la administración que ejerza su juicio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables en la compañía. En la Nota No. 2 se revelan aquellas partidas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros antes mencionados.

Por ello, en los siguientes párrafos y en adelante, **Confecciones Metro S.A. - Comesa**, sólo se referirá a la aplicación de Normas Internacionales de Información NIIF completas. Las Secciones para las empresas que aplican NIIF para Pymes quedan excluidas.

2) BASES DE PREPARACION, PRESENTACION Y ADOPCIÓN DE LAS NIIF.

2.1 Bases de preparación y presentación.

- a) Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2013 respectivamente. Hasta el 31 de diciembre del 2010 y 2011, los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, en este caso las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (en adelante las MEC).

b) Responsabilidad de la información:

La preparación y presentación de estos estados financieros y de sus notas es responsabilidad del Directorio y Gerencia de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que, a su mejor saber y entender y en la medida que le fue aplicable, la Compañía ha cumplido con toda la normativa contable y legal vigente en el Ecuador para el registro de sus operaciones y para la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

c) Base de medición:

Los estados financieros que se adjuntan han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros contables de la Compañía y reexpresados de acuerdo con lo que establece la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

3. UNIFORMIDAD

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2013 y los estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2013 que se incluyen para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF completas.

4. POLITICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo a NIIF, ha considerado las siguientes políticas y principios contables:

Juicios, estimados y supuestos contables significativos:

El proceso de preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de activos, pasivos, y el reconocimiento de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas relacionados con los estados financieros, corresponden a las estimaciones por deterioro para cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y desvalorización de existencias, la vida útil asignada a propiedades e inmuebles, equipos de oficina y computo, muebles y enseres, ~~accesorios~~ de exhibición y vehículos, y a otros activos, las estimaciones ~~efectivas~~, las provisiones para jubilaciones y contingencias judiciales, el ~~impuesto a la renta~~, la participación de los trabajadores y las provisiones para ~~servicios de bienes y servicios~~ expuestas en los estados financieros.

Resumen de principios y prácticas contables significativas.

- a) **Efectivo y equivalente de efectivo:** Este rubro comprende el efectivo compuesto por los saldos disponibles en caja, cuentas corrientes bancanas y depósitos a la vista en bancos.
- b) **Cuentas por cobrar comerciales y estimación por deterioro:** Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La estimación por deterioro de las

cuentas por cobrar comerciales y de las otras cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determina su necesidad y es revisada y estimada periódicamente de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando entre otros factores, la antigüedad de los saldos, la evidencia de dificultad financiera de los deudores y su posibilidad de recuperación, para ajustarlas a los niveles necesarios para cubrir pérdidas potenciales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

- c) **Existencias y estimación por desvalorización:** Las existencias de mercadería para la reventa se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los gastos de venta variables que apliquen. El costo se determina usando el método del costo promedio ponderado. Las existencias por recibir se valorizan al costo específico de adquisición al cierre del periodo. Para el caso de fabricación de mercadería, el costo comprende el uso de materia prima, mano de obra y gastos de fabricación ocurridos durante el proceso de producción. Este costo de terminación comprende el importe de entrada a los inventarios de productos terminados y una vez que se venden se procede a valorarlos al costo promedio según vayan ingresando la mercadería al costo de fabricación que ocurra.

- d) **Propiedades, Muebles, Equipos y Otros:** Este rubro comprenden las ~~instalaciones~~ muebles y enseres, equipos de oficina y de computación, ~~accesorios~~ de exhibición y vehículos, que se presentan al costo más ~~limitaciones~~ menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida ~~acumulada~~ por deterioro de valor. El costo inicial de los activos ~~comprende su~~ precio de compra incluyendo aranceles, e impuestos no reembolsables (en caso de ser importados) y cualquier otro costo para poner los activos en operación.

Los desembolsos incurridos posteriormente relacionados con el mantenimiento y reparaciones mayores que comprenden bienes de reemplazo, costos de reacondicionamiento o mejoras sustanciales de los activos o partes de los activos, cuyos costos pueden ser valorados confiablemente y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gastos del ejercicio en que son incurridos.

Cuando un activo fijo se vende o es retirado de su uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto del ejercicio. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea

recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustado si corresponden al fin del año.

La depreciación de los activos fijos se calcula en base a las vidas útiles anuales siguiendo el método de línea recta:

	<u>Minima</u>	<u>Máxima</u>
	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10	15
Muebles y Enseres	10	12
Equipo de oficina	10	15
Equipo de Computación	3	6
Vehículos	5	10
Maquinaria y equipo de planta	10	10

- e) **Pérdida por deterioro:** Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados por un monto equivalente al exceso del valor en libros.

- f) **Provisiones:** Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultados de eventos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para su liquidación y el monto de la obligación se pueda estimar confiablemente. Las provisiones se revisan en cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera, mostrándose el gasto relacionado en el estado de resultados.

- g) **Cuentas por pagar comerciales:** Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. En este rubro se incluyen las deudas adquiridas con proveedores de la localidad como del exterior por materias primas compradas para la confección de ropa y otros.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se redimen al costo amortizado usando el método de interés de efectivo si es el caso.

- h) **Beneficios del personal:** Rubro que comprende la provisión por beneficios de ley contemplados en el código de trabajo, como son la décima y cuarta remuneración, aporte patronal que lo asume la empresa, y las provisiones por la participación de trabajadores sobre la utilidad contable, así como el impuesto a la renta después del cálculo de participación empleados, que para el presente ejercicio 2013 es del 22% y se registran como pasivos acumulados que se cancelan en el primer cuatrimestre del año 2014.
- i) **Ingresos, Costos y Gastos:** Los ingresos por venta de productos o mercadería en general se reconocen al valor razonable de lo que se espera cobrar, en base a lo facturado a los clientes y son reconocidas íntegramente en el periodo en que se entregan una vez efectuado el despacho físico de éstos, momento en el cual se transfieren al comprador los riesgos y bienes significativos de la propiedad de éstos productos. El criterio contable de la compañía es del devengo, afirmando su registro cuando se produce la entrada bruta de los beneficios económicos originados en el curso ordinario de las actividades de la empresa, siempre que dichos beneficios provoquen un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con los aportes de los propietarios de ese patrimonio y que estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

El costo de venta de los productos se registra una vez que estos han sido despachados y entregados a clientes, en paralelo a la factura emitida y en base al costo promedio de compra.

Los Gastos se reconocen en los resultados cuando se devengan independientemente del momento en que se paguen.

- j) **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta:** El gasto por impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados del periodo y comprende el impuesto a la renta corriente.
- El impuesto a la renta por el año 2013 es del 22%, y por participación a trabajadores es del 15%, que se calcula sobre la base de Leyes tributarias y laborales vigentes y promulgadas a la fecha del cierre contable de los estados financieros.

k) Cuentas por pagar a Instituciones Financieras.

En este rubro se incluyen todos los préstamos bancarios que la organización necesita para su desenvolvimiento económico financiero y se registran al valor razonable en el pasivo, y los intereses se van reconociendo en gastos una vez que se cancelan los dividendos acordados bajo una tabla de amortización que las entidades bancarias entregan para su registro contable. Dependiendo de los vencimientos, la empresa contabiliza la deuda en el largo plazo una vez que esta sobrepasa el año corriente; caso contrario sólo la registra en el corto plazo si esta no sobrepasa de los doce meses.

5) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	2012	2013
Caja y Fondos Fijos	200,00	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	63.429,00	69.402,01
Total:	63.629,00	69.402,01

(a): Las cuentas corrientes bancarias en el 2012 y 2013 se mantienen en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, están depositadas en bancos locales y con una alta evaluación crediticia. Los fondos están depositados en cuentas de bancos Bolivariano, Guayaquil y Fidefincha.

■ CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS.

Este rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2013 se encuentra soportado mediante facturas emitidas a clientes por ventas efectuadas por la empresa y pendientes de cobro que se recuperan en el siguiente año, sin riesgo alguno por ello considera la Administración que no se provisione reserva alguna para incobrables, política que se ha llevado a cabo en los años antes mencionados.

(Ver detalle en siguiente página)

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

	2012	2013
Almacenes De Prati	87.525,10	151.351,26
Mi Comisariato	108.254,44	565.094,99
Tiendce	114.540,59	15.359,75
Phrida	-	19.988,50
Magic Shop (1)	-	175.875,00
Fideicomiso Mocoli	67.647,02	-
La Favorita	12.868,60	77.361,07
Almacén SuperExito	21.875,57	-
Glinka S.A.	13.618,66	50.844,25
Otros clientes	13.768,42	-
Sub-Total:	440.098,40	1.055.874,82
 Accionistas	 -	 35.963,85
TOTAL:	440.098,40	1.091.838,67

(1) Incluye un desembolso por US \$ 43.005,76 dólares, proyectado para invertir en acciones en esta empresa, cuya participación será del 48% estimado dentro de su paquete accionario, del cual la empresa tiene previsto concluir esta gestión al finalizar el año 2014.

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTROS PAGOS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013 este rubro comprende el crédito tributario por retenciones en la fuente descontados de parte de los clientes al momento de cancelar sus facturas, y que para la empresa representa un crédito tributario para descontar del impuesto a la renta sobre utilidades generadas en el ejercicio correspondiente, el impuesto pagado del 12% al valor agregado por las compras de insumos, e incluye además los dividendos por anticipos sobre la renta calculados sobre los impuestos presentados en dichos ejercicios mencionados y cuyo detalle es:

	2.012	2.013
Impuestos:		
12% Impuesto valor agregado	-	428.456,29
Retenc. fuente para Impto. Renta	31.870,06	40.171,06
Anticipos a Renta (dividendos)	31.516,34	-
Suman:	63.386,40	468.627,35
Pagos Anticipados:		
Seguros pagados por adelantado	-	14.523,00
Empleados	4.500,00	57.293,46
TOTAL:	67.886,40	540.443,81

8). INVENTARIOS.

Los Inventarios comprenden **materias primas**, materiales e insumos que se utilizan para la producción de confección de Ropa y otros artículos y cuya composición por los años 2012 y 2013 es la siguiente:

	2012	2013
Materias Primas y Materiales de Producción	1 222 965,44	2.193 880,91
Productos Terminados en el almacén	40.502,02	40.502,02
En proceso de fabricación	37 040,03	57.149,23
TOTAL:	1.300.507,49	2.291.532,16

Los Inventarios se encuentran libres de gravamen, garantía o cualquier otra limitación que impida su disponibilidad para la venta inmediata

9) ACTIVOS FIJOS.

(Ver detalle en siguiente página)

10) CUENTAS POR COBRAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, el importe de US \$ 150.000,00 dólares corresponden a una inversión mediante un **certificado de depósito** en el **Banco Bolivariano** con vencimiento a tres años (vence en Mayo del 2015), cuyo **documento de valor** respalda a operaciones de crédito contraídas con esta **institución bancaria**, cuyo rendimiento es aproximadamente del 3% anual para la empresa.

11) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013 este rubro comprende la siguiente:

	2012	2013
Software y Licencias - Sistema RPG (a)	22.300,00	31.100,00
Menos: Amortización Intangibles	-	5.926,64
Neto:	22.300,00	25.173,36

(a): Corresponde a la adquisición de un sistema integrado para controlar el sistema de producción de la planta y cuyo costo aproximado según contrato es de US \$ 78.000,00. El proveedor de este Software es del País de Colombia, y está previsto su arranque operacional para el mes de Junio del

CONFECCIONES METRO S.A. - COMESA

Nota # 9

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2012 y 2013, correspondían:

(En dólares)					% de Deprec.
Movimiento al 2013:	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Ajustes y/o retiros	Total al 31/12/2013	
AL COSTO:					
Edificios e Instalaciones	728.327,72	-	-	728.327,72	10
Maquinaria y Equipos	545.548,39	51.419,63	-	596.968,02	10
Equipo de Computo	14.878,00	8.702,00	-	23.580,00	10
Vehiculos	130.201,29	-	-	130.201,29	33
Muebles y Enseres	78.829,67	6.845,20	-	85.674,87	10
Total Costo:	1.497.785,07	66.966,83	-	1.564.751,90	
Depreciación Acumulada:	-295.934,27	-120.875,48		-416.809,75	
Activos Fijos, neto:	1.201.850,80	-53.908,65	-	1.147.942,15	
Movimiento al 2012:	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Ajustes	Total al 31/12/2012	%
Edificios e Instalaciones	375.520,72	352.807,00	-	728.327,72	10
Maquinaria y Equipos	514.042,14	31.506,25	-	545.548,39	10
Equipo de Computo	4.578,00	10.300,00	-	14.878,00	33
Vehiculos	100.201,29	30.000,00	-	130.201,29	10
Muebles y Enseres	72.012,27	6.817,40	-	78.829,67	10
Otros	1.146,69	-	-1.146,69	-	20
Total Costo:	1.067.501,11	431.430,65	-1.146,69	1.497.785,07	
Depreciación Acumulada:	-337.270,47	-11.999,00	53.335,20	-295.934,27	
Activos Fijos, neto:	730.230,64	419.431,65	52.188,51	1.201.850,80	

Ver nota a los estados financieros

2013, en cuyo caso se realizara su transferencia como partida de activos fijos y de acuerdo a los años que estime la gerencia, se procederá a su amortización.

12) CUENTAS POR PAGAR LOCALES:

	2012	2013
<u>Proveedores Locales</u>		
S.J.Jersey	130.044,26	5.823,01
Vera Pinto	-	18.000,00
Par Prime	2.613,42	4.609,94
Textiles el Greco	-	23.707,94
Panagraphic	6.513,96	-
Fideicomiso Mocoli y Riverview	-	215.091,82
Juan Samán S.	97.800,00	-
Barahona & Barahona	-	12.336,00
Otros Proveedores	94.596,35	48.921,39
TOTAL:	331.567,99	328.490,10

Los importes de proveedores locales se originan por las adquisiciones de materias primas y otros elementos que se utilizan en la producción normal del año y el saldo en el rubro de otros proveedores comprenden bienes y servicios adquiridos para completar el apoyo a la producción y se encuentran pendiente de cancelación al cierre.

13) CUENTAS POR PAGAR DEL EXTERIOR - CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 este rubro comprenden deudas de corto plazo por US \$ 1'906.563,87 por parte de proveedores del exterior que suministran materias primas y materiales diversos para completar la confección de prensas de vestir (maquila). Estas deudas no generan interés financiero alguna y generalmente el tiempo de cancelación es hasta doce meses y por ello se las clasifica dentro del pasivo corriente.

14) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, este rubro comprende lo siguiente:

(Ver detalle en siguiente página)

OBLIGACIONES CON SITUACIONES BANCARIAS Y OTRAS:

PRESTAMOS BANCARIOS:	2012	2013
Corto Plazo:		
Banco Bolivariano:	785.168,32	-
Porción corriente de varias operaciones denominadas como Préstamos hipotecarios comunes; Nos. 124288-124491-124968-125165-125428-125693-125694-123913-99165-122498-123242-125477. Préstamos prendarios 115357, que vencen hasta el 31 de diciembre del 2013, tasa de interés que va entre el 8.73% hasta el 9.82%.		
Banco Territorial:	48.564,91	-
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS:	833.733,23	-

Obligaciones canceladas durante el año 2013.

15) PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de los pasivos acumulados durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre del 2012 o Enero 1º. Del 2013, hasta el 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

Cuentas	31/12/2012	Provisión	Pagos	31/12/2013
Ret. Seg. Soc. IESS	10.453,31	101.255,54	- 92.062,81	19.646,04
Débito tercer sueldo	6.287,60	71.739,48	- 71.595,24	6.431,84
Débito cuarto sueldo	4.842,10	74.306,60	- 42.412,06	36.736,64
15% Part. Empleados	48.816,14	36.234,55	- 48.816,14	36.234,55
Impuesto renta compañía	63.623,70	53.139,48	- 63.623,70	53.139,48
Vacaciones	-	31.571,61	-	31.571,61
Nominas	-	164,96	-	164,96
TOTAL:	134.022,85	368.412,22	- 318.509,95	183.925,12

Impuestos Fiscales:

Cuentas	31/12/2012	Provisión	Pagos	31/12/2013
12% Iva	-	536.616,68	- 71.323,06	465.293,62
Ret. Fuente	47.409,97	130.968,37	- 58.070,70	120.307,64
TOTAL:	47.409,97	667.585,05	- 129.393,76	585.601,26

Con relación a los Impuestos fiscales, específicamente al Crédito Tributario 12% impuesto al valor agregado, la composición de esta cuenta dentro de los estados financieros es la siguiente:

Crédito tributario – activo	US \$ 428.456,29
IVA 12% Cobrado – pasivo	US \$ 465.293,62
Saldo Impuestos por pagar IVA:	US \$ 36.837,33

Este importe lo cancela la empresa en el siguiente mes (año 2014) que incluyen las retenciones del 30%, 70% y 100% del impuesto al valor agregado.

16) VARIOS ACREEDORES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, el importe de US \$ 90.000,00 dólares comprende al anticipo a buena cuenta por parte del Sr. Patricio Pinto, que garantiza la entrega permanente de mercadería y que se liquida cuando las partes deseen discontinuar dicha operación. No genera interés alguno.

17) PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, este rubro comprende lo siguiente:

Accionistas y Otros:		2012	2013
Sr. Juan Samán	(a)	387.150,86	387.150,86
Sra. Muntaha Salem de Samán	(a)	25.436,99	-
Politex S.A.		-	-
Otros Proveedores:			
Chun & Trading		565.883,38	-
Navr Plum LLC		78.470,10	-
		<u>644.303,47</u>	<u>-</u>
TOTAL:		<u>1.056.891,32</u>	<u>387.150,86</u>
Obligaciones Bancarias y Otros:			
Banco Bolivariano	(b)	10.656,09	1.070.232,11
Banco Territorial	(b)	45.026,89	114.004,25
Banco del Pichincha	(d)	140.000,00	48.205,46
TOTAL:		<u>195.682,98</u>	<u>1.232.441,82</u>

Notas:

- (a) Corresponden a saldos de entregas de accionistas en ejercicios anteriores para capital de operación de la empresa.
- (b) Porción de largo plazo de la deuda con Bancos de la Localidad que vencen en el año 2014. Banco Territorial es una deuda estructurada que vence en Marzo 17/2015 con tasa de interés del 8,17% anual.

Banco Bolivariano corresponden a Operaciones Factoring que vencen hasta diciembre del 2014, con tasas que fluctúan desde el 8.83% hasta el 9.62% inclusive; y están garantizadas por el edificio, maquinaria de planta y vehículos de la empresa.

- (d) Deuda corresponde a la compra de un departamento a través de la empresa Fideicomiso River View, que fue pagada con fondos provistos por el Banco del Pichincha, de cuyo evento surge esta obligación por US \$ 140.000,00 dólares a un plazo de 1.080 días bajo garantía personal solidaria y sus dividendos es en 36 cuotas que vencen en Enero del año 2016 con una tasa de interés referencial del 11.20% y sus dividendos comienzan a cancelarse a partir de Marzo del 2013.

18) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del año 2012 y 2013, el capital social de la empresa se mantiene en US \$ 81.200,00 dólares, dividido en ochenta y un mil doscientas acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una. El último aumento realizado por la empresa fue en el año 2010 por US \$ 70.000,00 dólares de los estados Unidos, previa resolución de la Superintendencia de Compañías con fecha 24 de Junio del año 2010.

19) RESERVAS DE CAPITAL

Hasta el 31 de diciembre del 2011, en esta cuenta se incluyen saldos de las cuentas transferidas al 31 de diciembre del 2000, como son la reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria e importes sobre utilidades generadas de ejercicios anteriores

Conforme a la resolución No. 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, la compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta; pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de otras reservas o ganancias acumuladas. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal: La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas. La política de apropiación de la reserva legal la determina la Junta de socios o accionistas que destina dicho porcentaje en base a la utilidad final después de beneficio a empleados e impuesto renta fiscal, la que se provisiona contablemente una vez que se aprueban los estados financieros del ejercicio que concluyó, la que generalmente es hasta finalizar el primer cuatrimestre del siguiente ejercicio económico.

20) RESULTADOS EJERCICIOS 2012 Y 2013

	2012		2013
Utilidad del Ejercicio:	325,440.95	(a)	241,563.65
Menos: 15% Particip. Empleados	- 48,816.14	(b)	- 36,234.55
Utilidad Tributable:	276,624.81		205,329.10
Impuesto Renta Compañía:	- 63,623.70	(d)	- 53,139.48
Utilidad después de participación empleados a Impto. Renta Cia - (a)-(b)-(d):	213,001.11		152,189.62
Utilidad Neta presente ejercicio:	213,001.11		152,189.62

21) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Mayo 16 del 2014) no han existido situaciones que a criterio de la administración de la empresa, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.