

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA. LTDA.

Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados de Situación Financiera	3 - 4
Estados de Resultados Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 27

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
Compañía	-	Representaciones Garsa Regarsa Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración 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

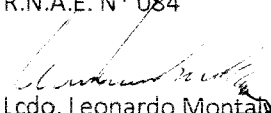
4. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que los estados financieros de **REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 2 de mayo de 2013, expresó una opinión sin salvedades. Las cifras por el año terminado a esa fecha, se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

Quito, 7 de abril de 2014

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N° 084


Lcdo. Leonardo Montalvo M.

GERENTE
CPA. N° 20.961

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	14.690,39	10.386,06
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	1'348.042,25	1'522.614,85
Otras Cuentas por Cobrar	7	103.004,09	25.668,59
Activos por Impuestos Corrientes	8	62.446,38	67.790,72
Inventarios	9	455.707,75	452.516,85
Total Activo Corriente		1'983.890,86	2'078.977,07
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo-Neto	10	45.772,25	58.319,85
Total Activos no Corrientes		45.772,25	58.319,85
TOTAL ACTIVOS		2'029.663,11	2'137.296,92

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	133.867,11	133.180,69
Cuentas Comerciales por Pagar	12	1'339.113,51	1'449.601,26
Otras Obligaciones Corrientes	13	45.965,00	53.672,10
Pasivos por Impuestos Corrientes	14	50.632,82	33.338,20
Provisiones		40.104,05	29.951,30
Total Pasivos Corrientes		1'609.682,49	1'699.743,55
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por Beneficios Definidos	15	10.220,00	0,00
Prestamos Accionistas	16	169.593,46	237.095,05
Impuestos Diferidos	17	11.582,06	0,00
Total Pasivos no Corrientes		191.395,52	237.095,05
TOTAL PASIVOS		1'801.078,01	1'936.838,60
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	18	17.301,00	17.301,00
Reserva Legal	19	8.650,50	8.650,50
Resultados Acumulados	20	202.633,60	174.506,82
TOTAL PATRIMONIO		228.585,10	200.458,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2'029.663,11	2'137.296,92

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados de Situación Financiera

SR. FERNANDO SALAZAR
GERENTE GENERAL

LIC. MIGUEL VELASCO
CONTADOR GENERAL

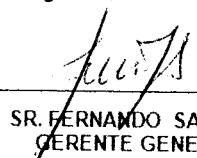
REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA

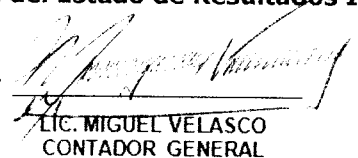
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES:</u>			
Ventas		3'946.689,30	3'885.100,80
Devoluciones y Descuentos en Ventas		(181.771,15)	(172.906,66)
Total Ingresos		3'764.918,15	3'712.194,14
COSTO DE VENTAS	21	(2'988.517,94)	(3'008.697,52)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		776.400,21	703.496,62
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>			
Gastos Administrativos	21	500.065,91	418.481,09
Gastos de Ventas	21	21.401,40	23.600,84
Gastos Financieros	21	155.707,24	157.822,57
Total Gastos		677.174,55	599.904,50
RESULTADO OPERACIONAL		99.225,66	103.592,12
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>			
Otros Ingresos no Operacionales		1.374,80	691,12
Otros Egresos no Operacionales		(2.092,78)	(8.737,55)
Total		(717,98)	(8.046,43)
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		98.507,68	95.545,69
<u>MENOS:</u>			
Participación Trabajadores		14.776,15	14.331,85
Impuesto a la Renta		19.778,84	18.679,18
Suman		34.554,99	33.011,03
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		63.952,69	62.534,66

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante del Estado de Resultados Integral


SR. FERNANDO SALAZAR
GERENTE GENERAL


LIC. MIGUEL VELASCO
CONTADOR GENERAL

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17.301,00	8.650,50	111.972,16	137.923,66
UTILIDAD NETA			62.534,66	62.534,66
Saldos al 31 de diciembre de 2012	17.301,00	8.650,50	174.506,82	200.458,32
UTILIDAD NETA			63.952,69	63.952,69
ADOPCION PRIMERA VEZ NIIF			(35.825,91)	(35.825,91)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	17.301,00	8.650,50	202.633,60	228.585,10

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros


 SR. FERNANDO SALAZAR
 GERENTE GENERAL


 LIC. MIGUEL VELASCO
 CONTADOR GENERAL

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	2013	2012
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación		
Clases de Cobros por actividades de operación	94.017,06	10386,06
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	3.852.934,17	3.926.655,51
Otros cobros por actividades de operación	0,00	0,00
Total de Cobros por actividades de operación	3.852.934,17	3.926.655,51
Clases de Pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(3.412.592,89)	(3.278.403,53)
Pagos a y por cuenta de empleados	(254.610,96)	(230.490,24)
Otros pagos por actividades de operación	0,00	(384.110,09)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(91.713,26)	0,00
Total de Pagos por actividades de operación	(3.758.917,11)	(3.893.003,86)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(427,79)	0,00
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	(54.425,25)	0,00
Intereses recibidos	0,00	691,12
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(54.853,04)	691,12
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Pagos de préstamos	(34.859,69)	0,00
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	(34.859,69)	0,00
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	4.304,33 10.386,06 14.690,39	10.386,06 0,00 10.386,06

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	98.507,69	95.545,69
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	21.579,17	24.844,32
Ajustes por gastos en provisiones	26.141,78	0,00
TOTAL AJUSTES	47.720,95	24.844,32
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	86.641,22	(231.001,93)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(79.592,20)	(37.520,74)
Incremento (disminución) en inventarios	69.150,11	(143.073,55)
Incremento (disminución) en otros activos	0,00	(3.843,61)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(106.593,93)	233.169,79
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(21.816,77)	72.266,09
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	(52.211,57)	(110.003,95)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	94.017,07	10.386,06


SR. FERNANDO SALAZAR
GERENTE GENERAL


LIC. MIGUEL VELASCO
CONTADOR GENERAL

REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1.- INFORMACION GENERAL

La Compañía **REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador en febrero de 1.999, y su objeto principal es la Importación, Confección, Comercialización y Distribución de materiales para calzado y tapicería en general, así como, de la Comercialización de equipos, herramientas y materiales de seguridad Industrial.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Ecuador según disposición emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 por la Superintendencia de Compañías, en la mencionada resolución se estableció que las "Normas Internacionales de Información Financiera NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 6 y 7.

2.5 Inventarios

Comprenden mercaderías en almacén.

Estos inventarios son valuados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Equipo Electrónico	5
Muebles y Enseres	15
Equipo de Oficina	10
Vehículos	5 (40% Valor Residual)

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US \$ 300,00

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se revelan en la Nota 12.

2.9 Impuestos

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

Impuesto corriente

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la utilidad impositiva está gravada en el año 2013 con una tasa del 22%. Su provisión es registrada en el ejercicio en que ocurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el pasivo se cancele.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período, de acuerdo con la NIC 19 "Retribuciones a los empleados".

Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año

2.10.2 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren

2.11 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de las ventas de bienes en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de descuentos comerciales.

2.12 Costos y gastos

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

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La compañía evaluará la aplicación en el 2014 de las siguientes Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) nuevas que se encuentran emitidas pero aún no están vigentes.

Nueva Normas	Fecha de aplicación efectiva
Nueva Interpretación 21 Gravámenes	01 de enero de 2014
Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación efectiva
NIIF2- Pagos basados en acciones (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 3- Combinaciones de negocios (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 7- Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda)	1 de enero de 2017
NIIF 8- Segmentos de operación (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 9- Instrumentos Financieros (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 13- Medición del valor razonable (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 16- Propiedades, planta y equipos (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 19- Beneficios a los empleados (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 24- Revelación de partes relacionadas (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 32- Instrumentos financieros (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 36- Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 39- Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9)	1 de enero de 2017
NIC 40- Propiedades de inversión (Enmienda)	1 de julio de 2014

La administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de **REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.**, en el periodo de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

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

3.1 Deterioro de activos

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

Durante los años 2013 y 2012, **REPRESENTACIONES GARSA REGARSA CIA.LTDA.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias, comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

4.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Gerente General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2013.

4.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

4.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

4.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Caja Chica	800,00	800,00
Banco de Guayaquil C-616622-9	205.31	9.586,06
Banco del Pichincha C-3044638004	13.685,08	0,00
Total	<u>14.690,39</u>	<u>10.386,06</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Clientes locales	1'464.021,87	1'498.476,67
Costo Amortizado	(18.513,23)	0,00
Provisión para cuentas incobrables	(97.466,39)	24.138,18
Total	<u>1'348.042,25</u>	<u>1.522.614,85</u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
<i>Saldos al inicio del año</i>	<i>(24.138,18)</i>	<i>(23.254,33)</i>
Provisiones del año	10.098,30	0,00
Ajustes NIIF	87.368,09	0,00
Bajas	24.138,18	(883,85)
<i>Saldo al final del año</i>	<i>97.466,39</i>	<i>(24.138,18)</i>

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
<i>Por vencer</i>	554.732,22	463.695,66
<i>Vencidos:</i>		
De 0 a 30 días	313.950,22	353.618,81
De 31 a 60 días	234.497,72	359.596,84
De 61 a 90 días	0,00	0,00
Más de 91 días	360.841,71	321.565,36
<i>Total</i>	<i>1'464.021,87</i>	<i>1'498.476,67</i>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Empleados	4.447,12	1.013,88
Anticipo Proveedores	17.152,86	16.254,71
Garantías	4.800,00	8.400,00
Romero Luis	76.604,11	0,00
Total	<i>103.004,09</i>	<i>25.668,59</i>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta se compone de:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Retenciones en la Fuente ⁽¹⁾	16.191,94	20.088,89
Crédito Tributario Años Anteriores	31.620,11	14.382,24
Anticipo Renta	4.524,21	12.825,76
Anticipo Renta Años Anteriores	10.110,12	10.110,12
Iva en compras	0,00	10.383,71
Total	<u>62.446,38</u>	<u>67.790,72</u>

⁽¹⁾ Las Retenciones en la fuente en el presente ejercicio ascendieron a la suma de US \$ 16.191,94 y son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas de servicios realizados.

9. INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Inventario de Producto Terminado	397.365,15	414.072,05
Mercaderías en Transito	64.674,77	38.444,80
Costo Amortizado	(6.332,17)	0,00
Total	<u>455.707,75</u>	<u>452.516,85</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
<i>Costo</i>	120.361,85	124.344,06
Depreciación acumulada	(74.589,60)	(66.024,21)
<i>Total</i>	45.772,25	58.319,85
 <i>Clasificación</i>		
Equipo Electrónico	6.836,55	6.638,76
Muebles y Enseres	8.612,05	8.612,05
Equipo de Oficina	2.357,62	2.537,62
Vehículos	102.555,63	102.555,63
Software Contable	0,00	4.000,00
<i>Total</i>	120.361,85	124.344,06

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Costo	Equipo Electrónico	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Vehículos	Software Contable	Total
Saldos enero 1, 2012	6.638,76	5.076,34	2.229,72	102.555,63	4.000,00	120.500,45
Adquisiciones	0,00	3.535,71	307,90	0,00	0,00	3.843,61
Saldos diciembre 31, 2012	6.638,76	8.612,05	2.537,62	102.555,63	4.000,00	124.344,06
Ajustes NIIF	(230,00)	0,00	(180,00)	0,00	(4.000,00)	(4.410,00)
Adquisiciones	427,79	0,00	0,00	0,00	0,00	427,79
Saldos diciembre 31, 2013	6.836,55	8.612,05	2.357,62	102.555,63	0,00	120.361,85
Depreciación acumulada						
Saldos enero 1, 2012	4.920,47	4.857,89	299,09	28.998,74	2.648,74	41.724,93
Depreciación del año	2.212,92	507,60	279,24	20.511,24	1.333,32	24.844,32
Ajustes	(545,04)	0,00	0,00	0,00	0,00	(545,04)
Saldos diciembre 31, 2012	6.588,35	5.365,49	578,33	49.509,98	3.982,06	66.024,21
Depreciación del año	62,29	743,36	262,28	20.511,24	0,00	21.579,17
Ajustes NIIF	(3.209,58)	(4.226,86)	(245,07)	(1.350,21)	(3.982,06)	(13.013,78)
Saldos diciembre 31, 2013	3.441,06	1.881,99	595,54	68.671,01	0,00	74.589,60
Total Propiedades, Planta y Equipo						45.772,25

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los préstamos fueron concedidos con activos dados en garantías y está compuesto por las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	OPERACION	Diciembre 31,	
		2013	2012
Banco Pichincha		0,00	112.086,88
Banco Pichincha ⁽²⁾	18251-00	20.557,26	0,00
Banco Pichincha ⁽²⁾	187875-00	27.158,95	0,00
Banco Pichincha ⁽²⁾	1960100-00	29.302,20	0,00
Intereses Por Pagar	1960100-00	136,75	0,00
Sobregiro Ocasional		56.711,95	21.093,81
Total		133.867,11	133.180,69

81. Los intereses por los préstamos concedidos están pactados a una tasa anual del 9.84%, con vencimientos entre marzo y agosto de 2014.

12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR (PROVEEDORES)

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores		
Locales	522.748,01	561.475,07
Exterior	816.365,50	888.126,19
Total	1'339.113,51	1'449.601,26

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (OTROS ACREEDORES)

Esta cuenta se compone de:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Otros Acreedores</i>		
Esteban Salazar	23.946,91	23.946,91
Sebastián Salazar	29.725,19	29.725,19
Costo Amortizado	(7.707,10)	0,00
<i>Total</i>	<i>45.965,00</i>	<i>53.672,10</i>

Estos préstamos tienen su vencimiento en el 2015, con una tasa de interés anual del 8.17%.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la Fuente	581,33	1.690,04
Retención Renta Empleados	604,95	1.550,00
Impuesto a la Renta Compañía*	19.778,84	18.679,18
Retenciones Iva	953,09	1.437,74
Iva por Pagar	3.252,21	6.158,52
Iva Diferido	25.462,40	3.822,72
<i>Total</i>	<i>50.632,82</i>	<i>33.338,20</i>

* Para el cálculo del Impuesto a la Renta, se realizó la conciliación tributaria, tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la siguiente conciliación tributaria.

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidad Contable	98.507,68	95.545,69
(-) 15% Trabajadores	(14.776,15)	(14.331,85)
(+) Gastos no Deducibles	6.172,28	0,00
Base Imponible	89.903,81	81.213,84
Impuesto a la Renta	19.778,84	18.679,18

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

De acuerdo a la NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y beneficios por desahucio, corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos.

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Jubilación Patronal	8.200,00	0,00
Bonificación por Desahucio	2.020,00	0,00
Saldo al final del año	10.220,00	0,00

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registra una provisión de US \$ 8.200,00 para establecer dicha reserva sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2013.

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. En el presente ejercicio la Compañía registra una provisión de US \$ 2.020,00 para establecer este beneficio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Saldo al inicio del año	0,00	0,00
Provisión del año	10.220,00	0,00
Saldo al final del año	10.220,00	0,00

16. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Esta cuenta se compone de:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
José Fernando Salazar	104.251,20	125.706,91
Esperanza García	99.388,14	111.388,14
Costo Amortizado	(34.045,88)	0,00
Total	169.593,46	237.095,05

Estos préstamos tienen su vencimiento en el 2015, con una tasa de interés anual del 8.17%.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

2013	Saldos al Comienzo del Año	Adopción NIIF 1ra vez	Adopción NIIF Transición	Resultados Acumulados 2012	Saldos al fin de Año
Pasivo por Impuestos Diferidos en Relación a:					
Propiedad, Planta y Equipo	0.00	(1,851.55)	2,025.20	2,310.11	2,483.76
Provisión Cuentas Incobrables	0.00	(2,529.55)	2,529.55	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Accionistas	0.00	(13,536.30)	122.60	3,680.55	(9,733.15)
Cuentas por Pagar a Terceros	0.00	(2,256.61)	(2,437.44)	361.38	(4,332.67)
Total	0.00	(20,174.01)	2,239.91	6,352.04	(11,582.06)
2012					
Pasivo por Impuestos Diferidos en Relación a:					
Propiedad, Planta y Equipo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisión Cuentas Incobrables	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar Accionistas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar a Terceros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

En el presente ejercicio la empresa no reconoce el cálculo en el pasivo por impuesto diferido

18. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US \$ 17.301,00, dividido en diez y siete mil trescientas un (17.301) participaciones sociales de un dólar (US \$ 1,00) cada una.

19. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. En el presente ejercicio no se apropia dicha reserva, por cuanto la compañía ha cumplido con las disposiciones legales vigentes.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Utilidades Retenidas-Distribuibles	235.793,18	171.840,49
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	(35.825,91)	0,00
Reservas de Capital	2.666,33	2.666,33
Total	202.633,60	174.506,82

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Costo de Ventas	2'988.517,94	3'008.697,52
Gastos Administrativos	500.065,91	418.481,09
Gastos de Ventas	21.401,40	23.600,84
Gastos Financieros	155.707,24	157.822,57
Total	<u>3'665.692,49</u>	<u>3'608.602,02</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 7 de 2014, 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 o en sus notas.

23. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados de situación financiera de la compañía son sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria (SRI) a partir del ejercicio económico 2010.