21875

Superintendencia de Compañías
28 MAYO 2014
Palslo 16459
Registro de Sociedades

Guayaquil, 19 de Mayo del 2014
Administración
ISD / evm No. 10

Señores
Superintendencia de *Compañías*
Att. Registro de Sociedades
Ciudad

Ref. Expediente No. 89587

De nuestras consideraciones:

Con fecha 25/04/14 y 28/04/14, presentamos por medio de su página web información la siguiente información de la compañía Supermercados Magda S.A., correspondiente a los años 2013 y 2012 respectivamente:

- Balance / Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambio en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Nota a los Estados Financieros 2012- 2013
- Informe de Auditoria Externa
- Nómina de Socios / Accionistas
- Informe de Gerente
- Informe de Comisario
- Nómina de Administradores
- RUC
- Acta de la Junta General

El 05/05/14, ingresamos carta mediante trámite No. 18021, solicitando nos emitan copia certificada de los Estados financieros por el año 2013 que fueron subidos mediante su página web.

El 13/05/14, se nos comunica mediante correo electrónico que la información de las NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2012 Y 2013, han sido eliminadas de su base de datos y nos solicitan presentar los documentos originales mediante carta suscrita por el representante legal de la compañía.

Con el fin de dar cumplimiento a lo solicitado por ustedes vía correo electrónico, adjunto estamos enviando los siguientes documentos:

1. Notas a los Estados Financieros de Supermercados Magda S.A. de los años 2012 y 2013 debidamente firmadas por el contador.

En espera de haber cumplido con lo solicitado y que se proceda a actualizar la información presentada a su entidad, *saludamos.*

Atentamente,

Ignacio Sanabria Díaz
Presidente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
29 MAYO 2014
OPERADOR 16
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
2 MAY 2014
Dra. Ma. Isabel Montesinos A.
C.A.U. - QUITO
Telf. 3987000

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
29 MAYO 2014
OPERADOR 16
QUITO

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía está constituida en el Ecuador desde septiembre 18 del 2000, su domicilio se encuentra en la ciudad de Quito, en la Av. Capitán Rafael Ramos E278 y Av. 10 de Agosto, su actividad principal es la compra al por mayor de productos de consumo masivo y mercaderías en general, a Compañía relacionada y a terceros, y posterior venta al detalle.

Hasta junio del 2011, Supermercados Magda S. A. fue una compañía subsidiaria de Farmaenlace Cía. Ltda., fecha en la cual las acciones fueron adquiridas por Tiendas Industriales Asociadas S. A.

Mediante escritura pública suscrita en mayo 2 del 2012, inscrita en el Registro Mercantil de Quito en julio 24 del 2012 y aprobada mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.002907 por la Superintendencia de Compañías en junio 12 del 2012, la Compañía cambió su denominación social de Magda Espinosa S. A. a Supermercados Magda S. A.

Al 31 de diciembre del 2013, Supermercados Magda S. A. posee 4 locales comerciales ubicados en la provincia de Pichincha en la ciudades de Quito y Carapungo. Alcanza 202 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2. Bases para preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de Supermercados Magda S.A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. (su controladora). Estos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

Las políticas contables que utiliza Supermercados Magda S.A. son consistentes con las que aplica su controladora en la preparación de sus estados. A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta

2.5. Propiedades y equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, excepto terreno, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, el terreno es presentado a su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación del terreno se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados

en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación del terreno es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior del mencionado activo.

El saldo de revaluación del terreno incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.5.4. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

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

Propiedades y equipos	**Vida útil (en años)**
Instalaciones fijas	10
Mejoras en locales arrendados	5 - 20
Máquinas y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

2.5.5. Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.5.6. Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación (Ver Nota 2.5.3).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación (Ver Nota 2.5.3).

2.6. Inversión en acciones

La Compañía mide su inversión al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la *NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.*

Los dividendos se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7. Impuestos

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

2.7.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas 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 temporarias imponibles. 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 activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8. Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente

cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.9.2. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en los casos que la Compañía tuviere utilidades. Este beneficio se calcularía a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos y los costos incurridos en las adecuaciones y mejoras a locales arrendados son registrados en la cuenta de propiedades para ser amortizados en los plazos establecidos en los contratos de arriendo, entre 5 y 20 años.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.11. Reconocimiento de ingresos

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

2.11.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.11.2. Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.10.

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. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

2.14.1. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.14.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

2.14.3. Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.14.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento

inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

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

2.15. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.15.1. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.2. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

2.15.4. Cuentas por pagar comerciales

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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9.

2.15.5. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.15.6. Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16. Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

NIIF	**Título**	**Efectiva a partir**
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y la NIC 28 (revisada en el 2012), junto con las modificaciones de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, en cuanto a la orientación en el período de transición. La NIC 27 (revisada en el 2012) no es aplicable para el Grupo, en razón a que se refiere a la presentación de estados financieros separados.

2.17. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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.

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

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

3.1. Deterioro de Activos

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

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

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

3.3. Vida útil de propiedades y equipos

Como se describe en la Nota 2.5.4, Supermercados Magda S.A. revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual.

3.4. Impuesto a la renta corriente

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

3.5. Impuesto a la renta diferido

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

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	39,221	41,555
Bancos	1,199,332	1,636,633
Total	1,238,553	1,678,188

Al 31 de diciembre de 2013, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales generan intereses entre el 0.75% y 1.25% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	384,045	594,897
Anticipos a proveedores	2,695	15,785
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	67,210	84,537
Farmaenlace S.A.	3,784	170,144
Otras	91,977	31,908
Total	549,711	897,271

Clientes - Al 31 de diciembre del 2013 representan créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento de 30 días los cuales no generan intereses.

Anticipos a proveedores - Incluyen principalmente importes entregados a proveedores locales para la compra de bienes o entrega de servicios, los cuales son liquidados en un periodo promedio de 90 días.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías para la venta	1,284,474	1,284,805
Importaciones en tránsito	73,301	73,301
Materiales de empaques, suministros y otros	21,000	
Total	1,378,775	1,358,106

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	4,775,258	4,576,042
Depreciación acumulada y deterioro	(3,093,361)	(2,693,639)
Total	1,681,897	1,882,403
Clasificación:		
Terrenos	300,000	300,000
Mejoras en locales arrendados e instalaciones fijas	527,427	472,843
Máquinas y equipos	634,425	785,285
Muebles y enseres	199,414	292,003
Equipos de cómputo	20,631	32,272
Total	1,681,897	1,882,403

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Mejoras en locales e Inst. fijas	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de Cómputo	Total
			(en U.S. dólares)			
Costo o valuación						
Enero 1, 2012	300,000	1,099,440	1,767,140	809,130	529,800	4,505,510
Adquisiciones		37,475	55,032	17,619	21,654	131,780
Ventas/bajas			(58,284)	(2,161)	(803)	(61,248)
Diciembre 31, 2012	300,000	1,136,915	1,763,888	824,588	550,651	4,576,042
Adquisiciones		170,543	13,060	2,886	12,727	199,216
Diciembre 31, 2013	300,000	1,307,458	1,776,948	827,474	563,378	4,775,258

	Mejoras en locales e Inst. fijas	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de Computo	Total
			(en U.S. dólares)		
Depreciación acumulada					
Enero 1, 2012	(523,113)	(855,699)	(434,997)	(420,895)	(2,234,704)
Depreciación	(145,218)	(151,450)	(99,606)	(99,659)	(495,933)
Ventas/bajas	4,259	28,546	2,018	2,175	36,998
Diciembre 31, 2012	(664,072)	(978,603)	(532,585)	(518,379)	(2,693,639)
Depreciación del año	(115,959)	(163,920)	(95,475)	(24,368)	(399,722)
Diciembre 31, 2013	(780,031)	(1,142,523)	(628,060)	(542,747)	3,093,361)

Durante el año 2013, las adquisiciones incluyen principalmente US$127,899 relacionado con desembolsos para mejoras en la infraestructura de local "Magda La Luz".

8. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2013, representa inversión valuada al costo sobre 99.9% del capital accionario de Dinamiatrade S.A., compañía local propietaria de la marca "Supermercados Magda".

La compañía Supermercados Magda S. A. no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Dinamiatrade, en razón de que su controladora final, Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. prepara estados financieros consolidados en los cuales se incorporan los estados financieros individuales de estas compañías.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada	1,946,834	3,184,157
Proveedores	362,989	640,478
Total	2,309,823	3,824,635

Al 31 de diciembre del 2013:

Compañías relacionadas - Representan saldos por pagar a Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A., las cuales tienen vencimiento de entre 30 y 60 días y no generan intereses.

Proveedores de mercaderías - Representan saldos por pagar por compra de productos de consumo masivo y mercaderías en general con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses. La Compañía dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se pagan dentro de los términos de crédito pre-acordados.

10. PROVISIONES

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	202,094	97,370
Sueldos y beneficios sociales	156,133	131,638
Otros	66,990	48,083
Total	425,217	277,091

Participación a trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	97,370	
Provisión	202,094	97,370
Pagos	(97,370)	
Saldo al final del año	202,094	97,370

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

11. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2013, representa préstamo con Banco Bolivariano C.A., con vencimientos mensuales hasta agosto del 2014 y genera una tasa de interés del 7.75% anual.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario	5,973	107,081
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado – IVA	106,259	94,029
Retención en la fuente	27,405	31,087
Retenciones en la fuente del IVA	6,297	7,575
Total	139,961	132,691

12.2 ***Impuesto a la renta corriente reconocida en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,154,247	578,213
Amortización de pérdidas tributarias	(311,499)	(126,196)
Beneficios sobre remuneraciones		(49,763)
Pérdida actuarial	(9,047)	(26,448)
Otros gastos no deducibles	100,796	2,783
Utilidad gravable	934,497	378,589
Impuesto a la renta cargado a los resultados 22% (2012-23%)	205,589	87,075

Amortización de pérdidas tributarias: De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US$1.6 millones.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 y 2013.

12.3 Movimiento de la provisión de impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta y crédito tributario son como sigue:

Año 2013	Crédito Tributario o Pagos	Impuesto a la renta por pagar (en U.S. dólares)	Total
Saldo inicial	107,081		107,081
Gasto por impuesto a la renta		(205,589)	(205,589)
Ajuste liquidación impuesto 2012	(71,638)		(71,638)
Retenciones en la fuente realizadas		176,119	176,119
Saldo final	35,443	(29,470)	5,973
Año 2012			
Saldo inicial	16,217		16,217
Gasto por impuesto a la renta		(87,075)	(87,075)
Anticipos otorgados		177,939	177,939
Saldo final	16,217	90,864	107,081

12.4 Actos administrativos de determinación fiscal

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene actos administrativos de determinación fiscal correspondientes a impuesto a la renta de los años 2010 y 2011, en la cual el Servicio de Rentas Internas establece una diferencia a pagar por este concepto de US$1,428 y US$114,548 respectivamente, incluyendo recargos y otro. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existe una alta probabilidad de obtener resultados favorables en las impugnaciones.

12.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

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

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de

este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Gastos deducibles Resolución Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGECCGC12-00009

Con fecha 24 de mayo de 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció mediante Resolución No. NAC-DGECCGC12-00009, que los gastos que sean considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2013, representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que 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, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	84,350	128,130
Costos de los servicios del período corriente	27,502	14,709
Costo por intereses	5,408	3,874
Pérdidas actuariales	9,047	26,448
Beneficios pagados		(12,340)
Ganancias sobre reducciones	(22,701)	(50,485)
Ganancia actuarial por amortizar		(25,986)
Saldos al fin del año	103,606	84,350

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US$11,473 o aumentaría en US$13,184, respectivamente.

- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US$13,663 o disminuiría en US$11,942, respectivamente.

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

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2013 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fueron 7% y 3%, respectivamente.

15. PATRIMONIO

15.1 ***Capital social*** - Al 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US$1.5 millones, dividido en 1.5 millones de acciones de US$1 de valor nominal unitario.

15.2 ***Aporte para futuro aumento de capital*** - Al 31 de diciembre del 2013, representa aportes realizados por los accionistas mediante capitalización de acreencias la cual fue aprobada según Acta de Junta General de Accionistas de Junio 30 del 2011.

15.3 ***Reserva*** - Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a Reserva Legal que de acuerdo con la Ley de Compañías establece 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.

*15.4 **Utilidades retenidas*** - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(597,775)	(1,443,424)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,022,598)	(1,022,598)
Reservas según PCGA anteriores	678,141	
Total	(942,232)	(2,466,022)

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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores – Corresponde a reserva de capital, los saldos acreedores podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. Dólares)	
Ventas al detalle		
Comestibles	6,929,421	7,052,575
Perecederos	6,058,729	5,472,756
Perfumería	3,450,667	3,320,666
Textiles	1,402,335	1,050,947
Hogar	1,320,081	1,145,656
Temporadas	694,146	611,806
Otros	206,638	222,104
Subtotal	20,062,017	18,876,510
Ventas relacionadas	1,050,623	2,026,609
Otros ingresos	353,781	412,835
Total	21,466,421	21,315,954

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR SU NATURALEZA

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,296,500	1,375,486
Beneficios sociales y otros	539,267	627,411
Arriendos	524,098	502,022
Servicios de vigilancia y logística	410,538	359,788
Gastos de publicidad	325,904	323,871
Servicios básicos	228,754	202,901
Impuestos y contribuciones	205,432	119,339
Participación a trabajadores	202,094	97,370
Materiales de empaque	172,621	243,396
Suministros de oficina	126,483	104,907
Mantenimiento y reparaciones	87,454	123,879
Otros	78,696	60,916
Total	4,197,841	4,141,286

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las transacciones con compañía relacionada incluyen lo siguiente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.:		
Ventas de inventarios	1,050,623	2,026,609
Compras de inventarios	12,669,967	10,603,861
Bonificaciones por cumplimiento de metas	1,010,448	803,775

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

19.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

19.1.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes corporativos no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 2% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

19.1.3 Riesgo de Liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. Los cuadros incluyen tanto los intereses como principales flujos de efectivo. En la medida en que los flujos de interés sean variables, el importe no descontado se deriva de las curvas de tipos de interés al final del período de referencia.

El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Hasta 1 año	1 a 5 Años	Valor en libros
31 de diciembre del 2013:			
No devenga interés	2,309,823		2,309,823
Préstamos	444,444		444,444
Total	2,754,267		2,754,267
31 de diciembre del 2012:			
No devenga interés	3,824,635		3,824,635
Préstamos	666,667	444,444	1,111,111
Total	4,491,302	444,444	4,935,746

El vencimiento promedio de los activos financieros no derivados de la Compañía es hasta un año y mantienen una tasa promedio ponderada efectiva desde el 0.75% al 1.25%. El vencimiento anteriormente mencionado es definido en base a las condiciones contractuales. La inclusión de esta información sobre los activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez, y si la liquidez se gestiona sobre una base de activos y pasivos netos.

19.1.4 Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 15.74% determinado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

19.2 Categorías de Instrumentos Financieros

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

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos Financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 4	1,238,553	1,678,188
Cuentas por cobrar, nota 5	549,711	897,271
Total	1,788,264	2,575,459
Pasivos Financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 9	2,309,823	3,824,635
Préstamos, nota 11	444,444	1,111,111
Total	2,754,267	4,935,746

19.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

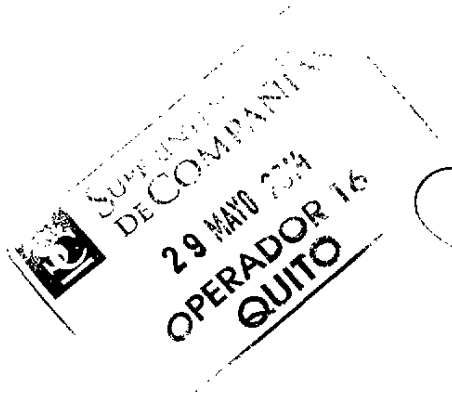
La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de febrero de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 19 de febrero de 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.



CPA Exilia Macías
Contadora General
Reg. No. 35691