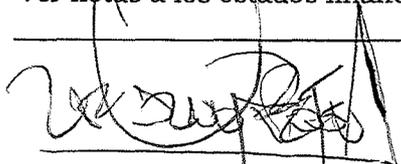


**ECONOMI S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
	5	337,680	601,928
Otros activos financieros	6		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar	7	2,202,475	946,105
Inventarios	8	1,053,472	2,024,542
Pagos anticipados		45,461	7,928
Activo por impuesto corriente	13	193,948	145,048
Total activos corrientes		<u>3,833,036</u>	<u>3,725,551</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Propiedades y equipos, neto	9	6,498,422	6,564,865
Activo intangible		24,865	0
Otros activos		40	40
Total activos no corrientes		<u>6,523,327</u>	<u>6,564,905</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,356,363</u>	<u>10,290,456</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,295,610	1,527,542
Obligaciones acumuladas	12	248,290	158,396
Pasivo por impuesto corriente	13	342,406	294,670
Total pasivos corrientes		<u>1,886,306</u>	<u>1,980,608</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Préstamos	10	3,594,685	3,579,442
Obligación por beneficios definidos	14	59,788	
Total pasivos no corrientes		<u>3,654,473</u>	<u>3,579,442</u>
Total pasivos		<u>5,540,779</u>	<u>5,560,050</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	100,000	100,000
Reserva legal		50,296	32,938
Reserva facultativa		205,571	210,771
Resultados acumulados		4,459,717	4,386,697
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,815,584</u>	<u>4,730,406</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>10,356,363</u>	<u>10,290,456</u>

Ver notas a los estados financieros

  
-----  
**Justo González A.**  
REPRESENTANTE LEGAL

**ECONOMI S.A.**  
  
-----  
**Pedro Valenzuela**  
CONTADOR GENERAL

**ECONOMI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	14,890,218	7,189,685
Costo de venta	<u>(12,667,082)</u>	<u>(5,236,379)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2,223,136</b>	<b>1,953,306</b>
Gastos generales y administrativos	(719,170)	(366,570)
Gastos de ventas	(1,143,579)	(1,114,715)
Total Gastos	<u>(1,862,749)</u>	<u>(1,481,285)</u>
Otros ingresos (egresos), neto	393,141	185,825
Utilidad antes de Partic. Empleados e Imp. a la Renta	<u>753,529</u>	<u>657,846</u>
Participación a Empleados	(113,029)	(98,677)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>640,500</b>	<b>559,169</b>
Impuesto a la renta	<u>(158,048)</u>	<u>(134,201)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>482,452</u></b>	<b><u>424,968</u></b>

  
-----  
**Justo González A.**  
REPRESENTANTE LEGAL

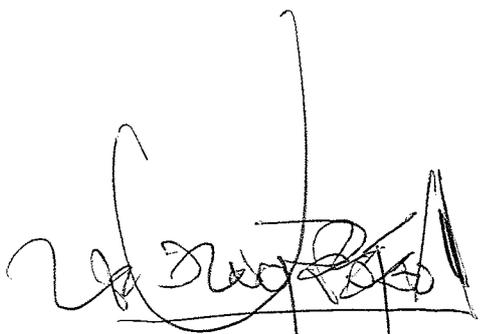
**ECONOMI S.A.**  
  
-----  
**Pedro Valenzuela**  
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

**ECONOMI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>		<u>Reservas</u>		<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Acumulados</u>	
Saldo al 31-12-10	100,000	100,000	21,890	201,335	4,135,037	4,458,262
Distribución de utilidades			11,048	9,436	(173,308)	(152,824)
Utilidad neta					424,968	424,968
<b>Saldo al 31-12-11</b>	<b>100,000</b>	<b>100,000</b>	<b>32,938</b>	<b>210,771</b>	<b>4,386,697</b>	<b>4,730,406</b>
Distribución de utilidades			17,358	(5,200)	(409,432)	(397,274)
Utilidad neta					482,452	482,452
<b>Saldo al 31-12-12</b>	<b>100,000</b>	<b>100,000</b>	<b>50,296</b>	<b>205,571</b>	<b>4,459,717</b>	<b>4,815,584</b>

  
-----  
**Justo González A.**  
REPRESENTANTE LEGAL

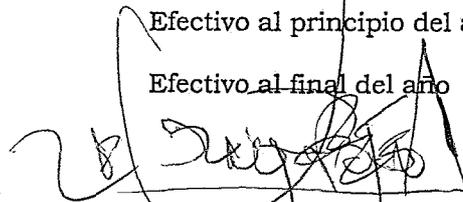
**ECONOMI S.A.**  
  
-----  
**Pedro Valenzuela**  
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

**ECONOMI S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	482,452	424,968
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	109,007	105,329
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,293,518)	(508,513)
Inventarios	971,070	(1,493,129)
Seguros anticipados	(385)	85
Cuentas por pagar	(222,527)	1,386,118
Gastos acumulados	30,106	126,417
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>76,205</u>	<u>41,275</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activos fijos	25,447	(29,465)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>25,447</u>	<u>(29,465)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago prestamos de accionistas	15,243	610,853
Pago de préstamos bancarios		(53,097)
Pago de dividendos	(381,143)	(152,824)
Efectivo neto proveniente/(utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(365,900)</u>	<u>404,932</u>
Incremento del efectivo, neto	(264,248)	416,742
Efectivo al principio del año	<u>601,928</u>	<u>185,186</u>
Efectivo al final del año	<u><u>337,680</u></u>	<u><u>601,928</u></u>

  
-----  
**Justo González A.**  
REPRESENTANTE LEGAL

**ECONOMI S.A.**  
  
-----  
**Pedro Valenzuela**  
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

**ECONOMI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante Notario Séptimo del Cantón Guayaquil el 3 de mayo del 2000, aprobada mediante Resolución 00-G-IJ-0002281 del 11 de mayo del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 15 de mayo del mismo año. La actividad actual de la empresa es la distribución de productos relacionados con el mantenimiento de motores, consistentes en filtros, lubricantes, refrigerantes y otros menores.

**Entorno Económico.**- En el Ejercicio 2012 la economía ecuatoriana se ha desenvuelto con índices de buena solvencia. En gran medida esto se ha dado por el elevado precio del petróleo. Las exportaciones petroleras se han mantenido en volúmenes similares a los del ejercicio anterior – Con estos ingresos más el incremento considerable de las recaudaciones por impuestos, al Gobierno le ha permitido impulsar la obra pública, en especial en lo relacionado con la infraestructura física. Por otro lado las exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales se han mantenido en volúmenes similares a los del año anterior. Ha existido buen desempeño del sector financiero lo que ha permitido haya disponible el financiamiento para los diferentes sectores, en especial el de la construcción y el comercial.

En este entorno las actividades comerciales han tenido un considerable impulso. Obviamente existe incertidumbre sobre el futuro de la economía en general, por la dependencia, en gran medida, de la suerte del precio del petróleo y que se mantenga los volúmenes de exportación, y la decisión del Gobierno Ecuatoriano de darle mayor impulso a la economía vía gasto social e inversión pública sin preocuparse mayormente de incentivar al sector privado para nuevos emprendimientos y/o crecimientos de los ya existentes. Las expectativas para el ejercicio 2013, es que se mantenga el clima para los negocios en condiciones similares a las del 2012.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de Cumplimiento.**-Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de ECONOMI S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados

de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados consolidados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bases de preparación.**- Los estados financieros de ECONOMI S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2012 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.**- 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. La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.**- El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

**Propiedades y equipos.**- Las propiedades, los muebles y enseres, equipos de comunicación, equipos de computación, vehículos y otros activos se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, equipos y las tasas de depreciación anual usadas en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Vehículos y otros	20%
Maquinarias	10%

Otros activos	10%
Equipos de computación	33%

**Venta de Propiedades y Equipos.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo 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.

**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 periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos bancarios 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.

**Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.**- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

- **Impuesto corriente.**- El impuesto por pagar corriente de 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 imponderables 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 periodo.

**Obligaciones acumuladas.**- 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 que incorporen beneficios económicos, 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 periodo, 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.

#### **Beneficios a empleados**

- **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 Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral

- **Participación a trabajadores.**- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva de capital.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de ingresos.**- 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.

**Intereses.**- La Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**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.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### **Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía.-**

- **Estimaciones**.- La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

ECONOMI S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

#### **Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

- **Uso del valor razonable como costo atribuido**.- La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- al valor razonable; o
- al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

ECONOMI S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, debidamente autorizados por la Superintendencia de Compañías de Ecuador, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF

**Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.**- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de ECONOMI S.A.:

**Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011**

	<b><u>Diciembre 31</u></b> <b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>Enero 1</u></b> <b><u>2011</u></b>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	737,010	464,866
<i>Ajustes por conversión NIIF</i>		
Costo atribuido de propiedades (1)	3,993,396	3,993,396
Subtotal	<u>4,730,406</u>	<u>4,458,262</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>4,730,406</u>	<u>4,458,262</u>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de propiedades:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes autorizados por la

Superintendencia de Compañías de Ecuador. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$ 3,993,396.

#### 4. 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.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, caja y bancos está conformado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja general	520	59,856
Bancos	337,160	542,072
Total	<u>337,680</u>	<u>601,928</u>

Bancos al 31 de diciembre del 2012, representa fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por US\$ 326,975 y en bancos del exterior por US\$ 10,185. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

#### 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones a corto plazo fueron liquidadas durante el año.

#### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	2,202,475	946,105
Total	<u>2,202,475</u>	<u>946,105</u>

Al 31 de diciembre de 2012 cuentas por cobrar clientes representan créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento de promedio de 60 días sin intereses y la cartera vencida representa el 1,61% del total.

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por cobrar están constituidas por US\$ 946,105, producto de facturación por ventas. Los Plazos promedios otorgados son de 60 días y la cartera vencida representa el 1.5% del total.

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos para la venta	1,023,629 /	1,357,136
Importaciones en tránsito	29,309 /	667,406
Herramientas y materiales	534	
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,053,472</u>	<u>2,024,542</u>

Los inventarios son registrados al costo promedio, se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2012, propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Edificios	1,105,000 /	1,105,030
Terrenos	5,470,000	5,470,000
Vehículos	153,938 /	98,908
Instalaciones y adecuaciones	70,152	70,649
Muebles y enseres	61,537 /	59,434
Equipos de computación	39,378	54,136
Equipos de bodega	10,286	10,286
Equipos de comunicación	7,916	7,782
Equipos de oficina	817	817
Otros	17,007 /	17,007
Total	6,936,031	6,894,049
Menos: Depreciación acumulada	<u>(437,609)</u>	<u>(329,184)</u>
Total	<u>6,498,422</u>	<u>6,564,865</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, netos, durante el año 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	6,564,865	5,140,729
Costo atribuido de propiedades		
Adquisiciones neto	42,563	1,529,465
Gastos del año	<u>(109,006)</u>	<u>(105,329)</u>
Saldo neto a final del año	<u>6,498,422</u>	<u>6,564,865</u>

#### 10. PRESTAMOS

Un detalle de préstamos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Al costo amortizado</u>		
Préstamos accionistas	<u>3,594,685</u>	<u>3,579,442</u>
Total	<u>3,594,685</u>	<u>3,579,442</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	-	-
No corriente	<u>3,594,685</u>	<u>3,579,442</u>
Total	<u>3,594,685</u>	<u>3,579,442</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las deudas bancarias fueron canceladas en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2012, la cuenta préstamos de accionista corresponde a valores que los accionistas han entregado para adquisición de activos fijos y capital de trabajo, dichos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar están conformadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Locales	647,859 ✓	442,200
Del exterior	585,678 ✓	1,085,342
Otras	62,073	
Total	<u>1,295,610</u>	<u>1,527,542</u>

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2012, las obligaciones acumuladas están conformadas de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Decimo tercer sueldo	9,805	7,133
Decimo cuarto sueldo	10,000	5,888
Fondo de reserva	2,985	2,669
Vacaciones	40,292	29,537
IESS por pagar	23,325	16,666
15% participación de trabajadores	113,029	96,503
Otras	48,854	
Total	<u>248,290</u>	<u>158,396</u>

## 13. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2012, los impuestos varios están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b><i>Activos del impuesto corriente:</i></b>		
Crédito tributario	193,948	145,048
<b><i>Pasivos por impuesto corriente:</i></b>		
Impuesto al valor agregado	171,544	154,493
Retenciones en la fuente al valor agregado	3,938	1,374
Retenciones en la fuente	8,876	4,602
Impuesto a la renta por pagar	<u>158,048</u>	<u>134,201</u>
Total	<u>342,406</u>	<u>294,670</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

**Aspectos Tributarios del 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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto

a la renta promedio del 23%.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**Aspectos Tributarios de la 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 los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece 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.

#### **14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<b><u>Diciembre 31</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>
Saldo al comienzo del año	-
Movimiento neto del año	<u>59,788</u>
Saldo al final del año	<u><u>59,788</u></u>

#### **15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre de 2012, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

**Capital Social.**- Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está constituido por 100,000 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal unitario de \$1,00; todas ordinarias y nominativas.

A continuación se detalla la composición Accionaria:

No.	Identificación	Nombre	Nacionalidad	Capital
1	0905331179	GONZALEZ ALMEIDA JUSTO ENRIQUE	ECUATORIANO	99,999
2	0909883472	SALINAS CEDEÑO HUGO	ECUATORIANO	1
<b>TOTAL</b>				<b><u>100,000</u></b>

**Reservas.-** Las reservas se encuentran conformadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	50,296	32,938
Reserva facultativa	<u>205,571</u>	<u>210,771</u>
Total	<u>255,867</u>	<u>243,709</u>

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva Facultativa.-** Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

**Resultados acumulados.-** Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	466,321	393,301
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>3,993,396</u>	<u>3,993,396</u>
Total	<u>4,459,717</u>	<u>4,386,697</u>

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

## 16. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2008 hasta el año 2011, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

### Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

## 17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 de 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## 18. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008	8,83
2009	3,29
2010	3,33
2011	5.41
2012	4.16

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2013 y a la fecha de elaboración del presente informe, 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 y que ameriten una mayor exposición.