

OTANI S.A.

Estados financieros Años terminados al 31 de diciembre de 2012

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
PCGA anteriores	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- Otani S.A.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de
OTANI S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OTANI S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **OTANI S.A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre dichos estados financieros emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedad el 14 de mayo de 2013. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se detallan en la Nota 3.

Carlos M. Castro – Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No.435

John Cifuentes – Socio
RNC N° 22557

Mayo 14 del 2013

OTANI S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	Notas	Dic – 31 2012	Dic – 31 2011	Ene - 01 2011
Activos				
Activos corrientes:				
Caja y bancos		82,294	87,679	95,283
Cuentas por cobrar	4	2,182,755	2,589,100	1,989,395
Activos por impuestos	10	35,349	-	6,896
Inventarios	5	104,878	154,623	170,550
Total activos corrientes		2,405,276	2,831,402	2,262,124
Activos fijos, neto	6	8,873	59,804	112,545
Otros activos		426	23,646	23,220
Total activos		2,414,575	2,914,852	2,397,889
Pasivo y patrimonio de accionistas				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias	7	2,807	3,349	12,833
Cuentas por pagar comerciales	8	589,867	27,295	448,870
Pasivos por impuestos	10	160,272	5,473	40,197
Beneficios sociales	11	25,885	-	23,467
Cuentas por pagar relacionadas		40,977	858,044	319,236
Cuentas por pagar varias		85,728	-	-
Gastos acumulados	9	6,687	5,551	-
Provisiones		-	7,362	-
Total pasivos corrientes		912,223	907,074	844,603
Obligaciones a largo plazo		1,349,519	1,904,173	1,541,882
Total pasivo		2,261,742	2,811,247	2,386,485
Patrimonio de accionistas: 12				
Capital social		20,800	20,800	20,800
Capital adicional		105,170	50,170	10,000
Reserva legal		73,213	73,213	73,213
Resultado acumulados		(79,676)	(92,609)	(52,256)
Resultado por Adopción de NIIF		39,098	39,098	-
Utilidad del ejercicio		(5,772)	12,933	(40,353)
Total patrimonio de accionistas		152,833	103,605	11,404
Total pasivos y patrimonio		2,414,575	2,914,852	2,397,889

Ver notas a los estados financieros

OTANI S.A.

Estado de resultado integral
Por el año terminada el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos			
Ventas		237,288	17,023
Otros ingresos		18,930	527,450
Utilidad en venta propiedad y equipo		142	133,477
Total Ingresos		<u>256,360</u>	<u>677,950</u>
Costos y gastos			
Costo de venta	13	50,525	16,886
Administración	13	89,275	521,174
Ventas	13	115,895	96,611
Financieros	13	793	6,272
Total costos y gastos		<u>256,488</u>	640,943
Utilidad/Perdida del ejercicio		(128)	37,007
(-) 15% Participación trabajadores	10	-	(5,551)
(-) Impuesto a la renta 23% (24% para 2012)	10	(5,644)	(18,522)
Subtotal		<u>(5,644)</u>	<u>(24,073)</u>
Resultado integral		<u>(5,772)</u>	<u>12,934</u>

Ver notas a los estados financieros

OTANI S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital pagado	Aporte fut. capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Diciembre 31 de 2010	20,800	10,000	73,213	(92,609)	11,404
Aporte fut. capitalización	-	40,170	-	-	40,170
Adopción NIIF primera vez	-	-	-	39,097	39,097
Resultado 2011	-	-	-	12,934	12,934
Diciembre 31 de 2011	20,800	50,170	73,213	(40,578)	103,605
Aporte fut. capitalización	-	55,000	-	-	55,000
Resultado 2012	-	-	-	(5,772)	(5,772)
Diciembre 31 de 2012	20,800	105,170	73,213	(46,350)	152,833

Ver notas adjuntas

OTANI S.A.

Estados de flujo de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	627,357	85,141
Pagado a proveedores y empleados	(756,894)	(25,902)
Intereses pagados	(793)	(6,272)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(130,330)</u>	<u>52,967</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra / baja de propiedades y equipos, neto	124,310	24,765
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>124,310</u>	<u>24,766</u>
Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	(6,695)	(108,389)
Aumento (disminución) accionistas largo plazo	-	23,053
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de financiamiento	<u>(6,695)</u>	<u>85,336</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(5,385)	(7,604)
Caja, bancos y sus equivalentes al principio del año	<u>87,679</u>	<u>95,283</u>
Caja, bancos y sus equivalentes al final del año	<u>82,294</u>	<u>87,679</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(5,772)	12,934
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones largo plazo	(73,379)	27,975
Variación en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	370,996	(592,808)
Inventarios	49,745	15,927
Otros activos	23,220	(426)
Cuentas por pagar	562,571	(421,575)
Proveedores no relacionados	(1,213,646)	1,040,113
Participación trabajadores	1,136	5,551
Impuesto a la renta	154,799	(34,724)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	<u>(130,330)</u>	<u>52,967</u>

Ver notas adjuntas

OTANI S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

1. Operaciones

OTANI S.A. (“la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Guayaquil en Agosto del 2000 y su actividad principal es la importación, exportación, distribución de neumáticos para vehículos motorizados, al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases; la industrialización y comercialización de productos agrícolas tanto en territorio nacional como extranjeros; la captura e industrialización de productos del mar, ríos y lagos y comercialización de los mismos

2. Políticas contables significativas

Estado de Cumplimiento – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011 y 1º de enero de 2011 (apertura), han sido elaborados con el propósito de ser utilizados por la Administración de la Compañía dentro del proceso de conversión a NIIF para el año 2012.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 fueron previamente elaborados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, la cual establece, entre otros temas, que: a) las entidades que presenten en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2007 un total de activos superior a los US\$4,000,000, deben aplicar de manera obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas como parte del segundo grupo de implantación, b) se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas a partir del ejercicio económico del año 2011 y, c) se deberá elaborar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo PCGA anteriores al patrimonio bajo NIIF, al 31 de diciembre del período de transición.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al 31 de diciembre del 2011, las cuales establecen el principio del costo histórico. Las NEC presentan diferencias en ciertos aspectos con las NIIF.

En la preparación de los estados financieros del periodo de transición, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, no obstante, estos podrían variar, considerando que modificaciones a las normas actuales o la emisión de nuevas normas o interpretaciones podrían ser emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Cambios en las políticas contables y su efecto – Los ajustes registrados a la fecha de transición a NIIF han sido llevados al Patrimonio Neto de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1 los cuales se detallan en la Nota 3.

Estos ajustes han supuesto una disminución en el patrimonio a la fecha de transición de US\$1,814.

Juicios y estimaciones contables – En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Efectivo y equivalentes de efectivo – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Activos fijos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos 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 y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas 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 periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

Item	Vida útil (en años)	Valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipo de computación	3	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Equipo de oficina	10	Sin valor residual
Maquinaria	10	Sin valor residual

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

Deterioro del valor de los activos – 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). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Préstamos – Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

Cuentas por pagar – Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Beneficios a empleados

- ***Beneficios definidos:*** 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.

- ***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 gravables de acuerdo con disposiciones legales.

Impuestos - El impuesto a la renta 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

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.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de viviendas son reconocidos cuando: i) la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; ii) el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y, iii) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos – Son registrados 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 periodo 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. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 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 del 2008 y se emitió el Reglamento para la Aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES según lo dispuesto en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2012. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a estas Resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparará sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros 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 y el 31 de diciembre del 2011 (inicio y final del periodo de transición).

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 2011:

- 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 todas las excepciones obligatorias y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los Empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Porpellas S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011

	Dic-31, <u>2011</u>	Ene-01, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	41,689	11,404
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajuste de provisión por jubilación patronal (a)	<u>(1,814)</u>	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>39,875</u>	<u>11,404</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales:

- a) De acuerdo con NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció la provisión para jubilación patronal. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo

de la provisión para jubilación patronal por US\$11,280 y un aumento del déficit acumulado por el mismo importe.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	Dic-12	Dic-11	Ene-11
		<i>(US dólares)</i>	
Clientes	335,556	415,566	280,792
Empleados	2,619	-	-
Terceros	956,797	2,115,754	1,706,330
Relacionadas	891,751	-	62,460
Otros activos corrientes	-	61,748	
Provisión para incobrables	(3,968)	(3,968)	(60,187)
Total	2,182,755	2,598,100	1,989,395

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas al por mayor con plazos entre 30 a 90 días, dependiendo el monto de la venta, dichas facturas no generan intereses.

Las cuentas por cobrar relacionadas representan prestamos sin plazos de vencimientos y que no devengan intereses.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de los inventarios consisten en mercaderías disponibles para la venta.

6. Activos fijos, neto

Al 31 de diciembre, un detalle de activos fijos y sus movimientos del año son como sigue:

	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Maquinaria y equipo	Equipos de comp.	Dep. Acum.	Total Act. Fijos
Saldo 01 Ene. 2011	239,187	24,074	1,540	15,182	27,461	(194,898)	112,546
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Ventas/Bajas	-	-	-	-	(24,766)	(27,975)	(52,741)
Saldo 31 Dic. 2011	239,187	24,074	1,540	15,182	2,695	(222,873)	59,805
Adiciones	-	-	11,973	-	-	73,377	85,350
Ventas/Bajas	(121,616)	(13,633)	-	-	(1,033)	-	(136,282)
Saldo 31 Dic. 2012	117,571	10,441	13,513	15,182	1,662	(149,496)	8,873

7. Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias corresponden a sobregiros en cuentas corrientes por un valor US\$ 2,807.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar, son como sigue:

	Dic-12	Dic-11	Ene-11
	<i>(US dólares)</i>		
Comerciales	589,867	27,296	448,870
Beneficios sociales	25,885	-	23,467
Relacionadas	40,977	858,044	319,236
Provisiones	-	-	-
Cuentas varias	85,728	7,362	-
Total	742,457	892,702	791,573

Las cuentas por pagar comerciales representan facturas comerciales por compras de bienes y servicios contratados, con plazos entre 60 y 90 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar relacionadas representan préstamos para capital de trabajo sin plazos de vencimientos y no devengan intereses.

9. Gastos acumulados

Los movimientos de gastos acumulados al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	Dic-12	Dic-11	Ene-11
	<i>(US dólares)</i>		
Participación trabajadores	5,481	5,551	-
Impuesto a la renta	1,206	5,473	40,197
Total	6,687	11,024	40,197

10. Activos y pasivos del año corriente:

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

	2012
	(U.S. dólares)
Activos:	
Crédito tributario iva	35,349
Total	<u>35,349</u>
Pasivos:	
Retenciones en la fuente en compras	158,456
Impuesto a la renta	1,816
Total	<u>160,272</u>

Impuesto a la renta de la Compañía:

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 23% (24% para 2011) sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

Al 31 de diciembre una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
	<i>(US dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(128)	37,006
(-) 15% participación de trabajadores	-	(5,551)
(+) Gastos no deducibles	13,634	45,719
Utilidad gravable	(13,506)	77,175
23% (24% para 2011) Impuesto a la renta	3,107	18,522
Saldo del anticipo pendiente de pago (IR mínimo)	5644	-
(-) Retenciones en la fuentes	(4,437)	(13,049)
Saldo del impuesto mínimo con cargo a resultados	1,207	5,473

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2011) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo,(ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11. Obligación de beneficios definidos

Al 31 de diciembre corresponde a la provisión para Jubilación Patronal, requerida por el Código del Trabajo, según el cual los trabajadores que hayan laborado por veinte años o más en forma continua o interrumpida, deben ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación correspondiente que le otorga el Instituto de Seguridad Social – IESS.

Esta provisión ha sido realizada con base en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

12. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US\$ 20,800 representado por igual número de acciones de valor unitario de US\$ 1.00

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañía que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas.

13. Costos y gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2012, un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros administración y ventas, es como sigue:

	Dic-12	Dic-11
	(U.S. dólares)	
Costos de ventas	50,528	16,886
Depreciaciones	30,191	52,740
Aporte a la seguridad social	35,161	47,684
Arrendamiento mercantil	3,929	3,929
Suministros y materiales	70	55,231
Honorarios profesionales y dietas	115,952	91,990
Impuestos y contribuciones	370	2,117
Interés bancarios	793	6,272
IVA cargado al gasto	162	838
Mantenimiento y reparaciones	329	34,123
Pagos por otros servicios	16,325	184,764
Transporte	-	35,112
Comisiones	-	55,938
Servicios públicos	1,459	-
Seguros	1,219	-
Promoción y publicidad	-	6,550
Pagos por otros bienes	-	46,769
Total	<u>256,488</u>	<u>640,943</u>

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, 23 de marzo de 2012, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas
