

ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

1 OPERACIONES

El Almacén El Foco Cía. Ltda., fue constituida en el Ecuador en el año 1969, su domicilio principal es Av. De los Shyris N36 – 178 y Naciones Unidas.

La principal actividad de la Compañía es la Importación, compra-venta por mayor y menor de toda clase de artículos eléctricos.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía con fecha 31 de marzo de 2013 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. La Gerencia prevee que estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2 BASES DE PRESENTACION

2.1 Declaración de cumplimiento :

Los estados financieros de ALMACÉN EL FOCO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board- IASB”.

Los estados financieros de la Compañía en años anteriores fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador .

2.2 Responsabilidad de la Información:

La información de los presentes estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que expresa que se han aplicado de forma íntegra, explícita y sin reservas los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB.

3 POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía selecciona y aplica sus políticas contables de manera uniforme para transacciones, otros sucesos y condiciones que sean similares.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Se describen a continuación las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- **Efectivo**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos. Se encuentra registrado a su valor nominal.

- **Instrumentos financieros**

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la Sección 11 de NIIF para las PYMES incluyen cuentas por cobrar comerciales, préstamos y cuentas por cobrar.

Al reconocer inicialmente un activo financiero, se lo medirá al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos que se miden al valor razonable con cambios en resultados, excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción financiera.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- Transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, o
- Se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá una pérdida en resultados.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado incluye información que requiera la atención respecto a los siguientes sucesos:

- Dificultades financieras significativas del obligado.
- Infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal.
- El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.

- Pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- Otras evidencias que indiquen que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo, aunque esta disminución no pueda todavía identificarse, tales como condiciones económicas adversas nacionales o locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

Otros factores que también pueden ser evidencia de deterioro del valor incluyen los cambios significativos con un efecto adverso que hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opera el emisor.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros cubiertos por la Sección 11 de NIIF para las PYMES incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento y medición inicial

Al reconocer inicialmente un pasivo financiero, se lo medirá al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los pasivos que se miden al valor razonable con cambios en resultados, excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción financiera. Si el acuerdo constituye una transacción financiera, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero.

Baja de pasivos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se haya extinguido a través del pago, cancelación o expiración.

La Compañía reconocerá en los resultados cualquier diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de una parte de pasivo financiero) cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido.

• **Inventarios**

Son presentados al menor entre el costo de adquisición o valor neto de realización. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de ventas y los gastos de comercialización.

El costo de adquisición de la mercadería importada comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al Valor Neto de Realización, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión. La provisión para el inventario de lento movimiento y obsoleto es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.

• **Propiedades y equipo**

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas de deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se reconocen en los resultados en el período en que se incurran.

El cargo por depreciación para cada periodo se reconocerá en el resultado.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles empleadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3
Muebles y equipos de oficina	10
Instalaciones	10

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

Baja o venta de propiedades, planta y equipo

Una entidad dará de baja un elemento de propiedades, planta y equipo:

- Cuando disponga de él; o
- Cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

La ganancia o pérdida por la baja de una partida de propiedades y equipo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados en el periodo en el que el elemento se ha dado de baja.

Deterioro del valor

Al final de cada período, la Compañía aplica la Sección 27 Deterioro del valor de los Activos, para 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.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen en resultados.

• **Impuestos**

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

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el período.

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.

Impuestos diferidos

Se reconoce en base a las diferencias temporarias determinadas entre el valor contable de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea 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 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.

Los Impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto cuando 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.

- **Provisiones**

Se reconoce una provisión cuando la Compañía puede hacer una estimación fiable del importe una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, en este caso, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación.

El importe que se reconoce 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.

- **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 Proyectada, 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.

- **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.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento

- **Ingresos de Actividades Ordinarias**

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.

Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y ventajas inherentes de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos de actividades ordinarias y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- **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.

- **Cambios en Políticas contables**

De acuerdo a lo establecido en la Sección 10 NIIF para las Pymes la Compañía cambiará una política contable sólo si el cambio:

- Es requerido por cambios por NIIF para las PYMES, o
- Si el cambio da lugar a que los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros sucesos o condiciones sobre la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la Compañía.

No constituyen cambios en las políticas contables:

- La aplicación de una política contable para transacciones, otros sucesos o condiciones que difieren sustancialmente de los ocurridos con anterioridad.
- La aplicación de una nueva política contable para transacciones, otros eventos o condiciones que no han ocurrido anteriormente o que no eran significativos.
- Un cambio en el modelo de costo cuando ya no está disponible una medida fiable del valor razonable (o viceversa) para un activo que NIIF para las PYMES requiere o permita en otro caso medir al valor razonable.

4 ESTIMACIONES

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Gerencia 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 Gerencia, 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.

- **Cambios en Estimaciones**

Un cambio en una estimación contable es un ajuste al importe en libros de un activo o de un pasivo, o al importe del consumo periódico de un activo, que procede de la evaluación de la situación actual de los activos y pasivos, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con éstos.

Los cambios en estimaciones contables proceden de nueva información o nuevos acontecimientos y, por consiguiente, no son correcciones de errores.

Cuando sea difícil distinguir un cambio en una política contable de un cambio en una estimación contable, el cambio se tratará como un cambio en una estimación contable.

Una entidad revelará la naturaleza de cualquier cambio en una estimación contable y el efecto del cambio sobre los activos, pasivos, ingresos y gastos para el periodo corriente. Si es practicable para la entidad estimar el efecto del cambio sobre uno o más periodos futuros, la entidad revelará estas estimaciones.

Las principales estimaciones determinadas por la Gerencia de la Compañía utilizados en la preparación de los estados financieros adjuntos, se detallan a continuación:

- **Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o a la 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.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento.

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 reportados por la Gerencia 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.

- ***Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo***

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.

- **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.

5 **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido los primeros elaborados de acuerdo a las Normas e interpretaciones, emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Las “Normas Internacionales de Información Financiera NIIF” adoptadas en el Ecuador según Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

La empresa califica como PYME, de acuerdo al reglamento:

- Monto de activos inferiores a 4 millones
- Ventas brutas de hasta 5 millones
- Menos de 200 trabajadores

(Sección 35) “**Adopción por primera vez de las NIIF**”: los primeros estados financieros que la empresa presente conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la Compañía hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

La Gerencia de la empresa considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que le pudieran ser aplicables en períodos futuros, no tendrá un efecto material en los estados financieros de la Compañía en el momento de su aplicación inicial.

La Compañía adoptó las Normas NIIF para PYMES, el periodo de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador NEC

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 Almacén El Foco Cía. Ltda.:

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador NEC al 31 de diciembre de 2011

Concepto		Total Patrimonio Neto
Saldo Inicial del período de transición en NEC al 31 de diciembre de 2011		574.482
Ajuste por Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF		
Provisión para Cuentas Incobrables		(1.032)
Amortización de Pérdidas Tributarias		26.499
Total Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2011		599.949

6 EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo en cuentas bancarias	114.785	119.178
Caja	<u>37.253</u>	<u>34.963</u>
Total	<u>152.038</u>	<u>154.154</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	43.064	32.711
Tarjetas de crédito	5.310	31.639
Provisión para cuentas dudosas (a)	<u>(15.641)</u>	<u>(3.410)</u>
Subtotal	<u>32.733</u>	<u>60.940</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	7.802	2.040
Otros	<u>2.300</u>	<u>1.031</u>
Subtotal	<u>10.102</u>	<u>3.071</u>
Total	<u>42.835</u>	<u>64.011</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2.377	1.766
Provisión del año	<u>13.264</u>	<u>1.644</u>
Saldos al fin del año (a)	<u>15.641</u>	<u>3.410</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas que luego de trámites legales no serán posibles de recuperar.

8 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	897.931	835.039
Inventario en consignación	7.832	-
Importaciones en tránsito		967
Provisión para obsolescencia	<u>(1.141)</u>	<u>-</u>
Total	<u>904.622</u>	<u>836.006</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$. 33.713 y US\$. 20.114 respectivamente.

9 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	74.767	67.152
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(32.374)</u>	<u>(20.546)</u>
Total	<u>42.393</u>	<u>46.606</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	25.625	25.625
Equipos de cómputo	20.332	14.114
Muebles y Equipos de oficina	24.615	23.218
Instalaciones	<u>4.195</u>	<u>4.195</u>
Total	<u>74.767</u>	<u>67.152</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	Equipos de <u>cómputo</u> ... (en U.S. dólares) ...	Mueblesy Equipos de <u>oficina</u> ...	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo o valuación</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	25.625	7.324	16.673	-	49.622
Adquisiciones		6.790	6.545	4.195	17.530
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>25.625</u>	<u>14.114</u>	<u>23.218</u>	<u>4.195</u>	<u>67.152</u>
Adquisiciones		6.218	1.397		7.615
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>25.625</u>	<u>20.332</u>	<u>24.615</u>	<u>4.195</u>	<u>77.767</u>

	Vehículos	Equipos de cómputo	Muebles y Equipos de oficina ... (en U.S. dólares) ...	Instalaciones	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada y deterioro</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(427)	(4.147)	(5.917)	-	(10,491)
Gasto por depreciación	(5.125)	(2.634)	(2.157)	(140)	(10,056)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>(5.552)</u>	<u>(6.781)</u>	<u>(8.074)</u>	<u>(140)</u>	<u>(20.547)</u>
Gasto por depreciación	<u>(5.125)</u>	<u>(3.881)</u>	<u>(2.401)</u>	<u>(420)</u>	<u>(11,827)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(10.677)</u>	<u>(10.662)</u>	<u>(10.475)</u>	<u>(560)</u>	<u>(32.374)</u>

10 PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Tarjetas de crédito	6.765	4.154
Préstamos otorgados por:		
Socios (1)	<u>-</u>	<u>5.623</u>
Total	<u>6.765</u>	<u>9.777</u>

(1) Importes reembolsables a Accionistas. Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de los préstamos pendientes no generaron interés.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	200.120	219.615
Proveedores del exterior	<u>31.109</u>	<u>16.971</u>
Subtotal	<u>231.229</u>	<u>236.586</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

12 IMPUESTOS

Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	6.536	22.883
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	11.902	4.176
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>4.924</u>	<u>1.649</u>
Total	<u>23.362</u>	<u>28.708</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	120.308	121.723
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(42.486)	-
Gastos no deducibles	49.997	61.370
Ingresos exentos	(422)	-
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>63</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>127.460</u>	<u>183.094</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>29.316</u>	<u>43.943</u>
Anticipo calculado (3)	<u>19.541</u>	<u>18.575</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>39.088</u>	<u>43.943</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2012, 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).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$186.678 y US\$229.164 respectivamente.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$19.541.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22.883	13.233
Provisión del año	39.088	43.942
Impuesto diferido	(9.772)	-
Pagos efectuados	<u>(45.663)</u>	<u>(34.292)</u>
Saldos al fin del año	<u>6.536</u>	<u>22.883</u>

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado- Con fecha noviembre 24 del 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:

- 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.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180

- Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

13 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes

relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

14 OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	21.231	21.481
Beneficios sociales	7.765	7.216
Otras provisiones	<u>71</u>	<u>586</u>
Total	<u>29.067</u>	<u>29.283</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	29.067	29.284

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21.481	12.370
Provisión del año	21.231	21.481
Pagos efectuados	<u>(21,481)</u>	<u>(12,370)</u>
Saldos al fin del año	<u>21.231</u>	<u>21.481</u>

15 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	184.480	157.150
Bonificación por desahucio	<u>80.746</u>	<u>65.810</u>
Total	<u>265.226</u>	<u>222.960</u>

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

Los movimientos de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	157.150	133.265
Costo de los servicios del período corriente	20.040	18.299
Costo por intereses	11.001	9.329
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(99)	-
Costo de los servicios pasados		(2.832)
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	<u>(3.612)</u>	<u>(911)</u>
Gasto del año	27.330	23.885
Saldos al fin del año	<u>184.480</u>	<u>157.150</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	65.810	58.451
Costo de los servicios del período corriente	6.067	5.903
Costo por intereses	4.570	4.092
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>7.342</u>	<u>110</u>
Total Gasto del año	17.979	10.105
Beneficios pagados	<u>(3.042)</u>	<u>(2.746)</u>
Saldos al fin del año	<u>80.746</u>	<u>65.810</u>

Los cálculos actuariales de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente.

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7,00	7,00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	2,40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	26.107	24.202
Intereses sobre la obligación	15.571	13.421
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	7.243	110
Costo de servicios pasados		(2.831)
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(3.612)</u>	<u>(911)</u>
Total	<u>45.309</u>	<u>33.991</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US\$45.309 y US\$33.991 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como en los gastos de administración.

16 PATRIMONIO

Capital Social

El capital social autorizado consiste de 670.000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario (670.000 al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Pérdidas Acumuladas

Un resumen de las pérdidas acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	81.220	76.749
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	25.467	26.499
Reservas según PCGA anteriores:		
Pérdidas acumuladas, netas	<u>(229.164)</u>	<u>(229.164)</u>
Total	<u>122.477</u>	<u>125.916</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 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Dividendos - El 12 de septiembre del 2012, se cancelaron dividendos de US\$0.12 por participación, equivalente a un dividendo total de US\$77.781 y dividendos pendientes de pago de año 2011 por US\$464. En mayo del 2011, se decidió la repartición de dividendo por de US\$0.053 por participación, equivalente a un dividendo total de US\$35.698.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1.960.761	1.673.355
Gastos de ventas	259.295	305.430
Gastos de administración	360.285	200.630
Otros gastos	<u>103.456</u>	<u>183.691</u>
Total	<u>2.683.797</u>	<u>2.363.106</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de mercaderías vendidas	1.960.761	1.673.355
Gastos por beneficios a empleados	347.072	307.865
Arrendamiento operativo	78.011	75.300
Comisiones	50.944	45.897
Deterioro de activos	48.895	1.644
Gastos de mantenimiento	29.729	20.276
Honorarios y servicios	25.870	2.636
Impuestos	51.832	54.187
Gastos por depreciación de propiedad, planta y equipos	11.827	10.056
Seguros	10.141	6.610
Gastos de publicidad	7.619	4.199
Otros gastos	<u>61.096</u>	<u>161.081</u>
Total	<u>2.683.797</u>	<u>2.363.106</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	210.318	191.916
Participación a trabajadores	21.231	21.481
Beneficios sociales	27.157	22.066
Aportes al IESS	43.057	38.411
Beneficios definidos	<u>45.309</u>	<u>33.991</u>
Total	<u>347.072</u>	<u>307.865</u>

18 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones Tarjetas de crédito	50.944	45.897
Intereses y comisiones bancarias	<u>1.965</u>	<u>11.001</u>
Total	<u>52.909</u>	<u>56.898</u>

19 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía como arrendatario

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamiento de edificios-bodegas y locales comerciales cuyo período de arrendamiento es de 2 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los edificios arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

Pagos reconocidos como gastos

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía reconoció los pagos por arriendo operativo en resultados US\$ 78.011 y US\$ 75.300 respectivamente

20 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene litigios pendientes de resolución, los mismos que se detallan a continuación:

No. Trámite	Tipo de Juicio	Observación	Cuantía
2010-0191	Juicio Cívil	Interpuesto en contra de la Compañía.	US\$7.701
2009-0626	Juicio Laboral	Interpuesto en contra de la Compañía.	US\$7.000
2012	Juicio por Estafa	Interpuesto por la Compañía.	US\$ 12.184

A la fecha de este informe, los asesores legales de la Compañía no pueden determinar el resultado de estos litigios.

21 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de marzo de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 25 de 2013 y fueron aprobados por los Socios con fecha 31 de marzo de 2013.
