

LIVANSUD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4
Estados de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujo de efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8- 15

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Acciones y Directores de:

LIVANSUD S.A.

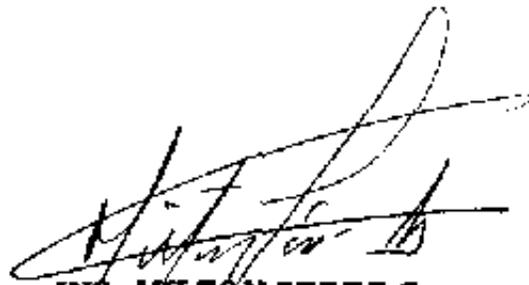
1. Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de **LIVANSUD S.A.** los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de Resultado Integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. *La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.*
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros.
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una

auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra *opinión de auditoría*.
7. Debido a que fuimos contratados como Auditores Externos de la Compañía en Enero 30 de 2013, no nos fue posible observar la toma física de inventarios al 31 de diciembre de 2012, y por tanto no hemos podido satisfacernos respecto del saldo y de las unidades de los inventarios a esa fecha a través de otros procedimientos de auditoría.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudieran requerirse si no hubiera existido limitaciones al alcance de nuestro trabajo referido en el párrafo anterior los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LIVANSUD S.A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.



ING. MILTON PEREZ G.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No 15895 SC-RNAE-2 No. 495
Abril 30 del 2013

LIVANSUD S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2012
(expresado en Dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2012	2011
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1 Y 2	224.580,00	126.043,76
ACTIVOS FINANCIEROS	3	1.193.985,64	1.896.031,18
INVENTARIOS	4	2.383.707,72	2.088.844,51
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	5	568.406,53	337.606,14
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4.370.679,89</u>	<u>4.448.525,59</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	7	847.182,51	738.368,98
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-313.559,26	-206.646,46
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>533.623,25</u>	<u>531.722,52</u>
<u>PROPIEDADES DE INVERSION</u>			
EDIFICIOS	8	256.139,71	0,00
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION		<u>256.139,71</u>	<u>0,00</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
OBRAS EN PROCESO	9	0,00	221.217,36
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>0,00</u>	<u>221.217,36</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.160.442,85</u>	<u>5.201.463,47</u>
PASIVOS			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	10	3.532.184,24	4.319.621,43
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	11	982.947,39	364.471,16
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	11	97.399,77	85.429,17
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>4.612.531,40</u>	<u>4.769.521,76</u>
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>			
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	15	49.030,65	34.772,96
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>49.030,65</u>	<u>34.772,96</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4.661.562,05</u>	<u>4.804.294,72</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL SOCIAL	16	800,00	800,00
RESERVA LEGAL	17	17.258,93	17.258,93
RESULTADOS ACUMULADOS		379.111,82	290.019,96
RESULTADO ACUMULADO-ADOPCION NIIF		12.412,77	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO		89.297,28	89.091,86
TOTAL PATRIMONIO		<u>498.880,80</u>	<u>397.170,75</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		<u>5.160.442,85</u>	<u>5.201.463,47</u>

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2012 (Tercer Grupo).

LTVANSUD S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos Gravadas con Tarifa 12%	US\$ 9.210.770,89	7.836.875,46
Ingresos Gravadas con Tarifa 0%	43.612,28	26.234,88
Ingresos por reparaciones de equipos	18.441,38	4.535,79
Devolución y Dto. en Ventas	<u>-231.887,36</u>	<u>-318.116,32</u>
TOTAL DE INGRESOS	9.040.937,19	7.549.529,81
COSTO DE VENTAS	<u>7.591.395,07</u>	<u>6.191.377,57</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.449.542,12	1.358.152,24
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES	1.217.379,12	1.198.635,90
OTROS GASTOS	<u>83.960,69</u>	<u>11.608,02</u>
TOTAL GASTOS	1.301.339,81	1.210.243,92
INGRESOS(GASTOS) NO OPERACIONALES	<u>-8.924,50</u>	<u>-5.682,65</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PART. E IMPUESTOS	<u>189.277,81</u>	<u>142.226,67</u>
GASTOS NO DEDUCIBLES	12.611,78	11.608,02
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	20.891,67	21.333,85
IMPUESTO A LA RENTA	29.088,66	31.799,96
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PRESENTE EJERCICIO	89.297,28	69.091,86

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2012 (Tercer Grupo)

LIVANSUD S.A.

Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas
(expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE PARA FUT. CAPIT.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL
2011 NIIF							
Saldo al 31 de Enero del 2010	800,00	17.258,93			290.019,96		308.078,89
Movimiento en Cuentas Patrimoniales						0,00	0,00
Resultados Acumulados						89.091,86	89.091,86
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2011	800,00	17.258,93	0,00	0,00	290.019,96	89.091,86	397.170,75
2012 NIIF							
Reclasificaciones					89.091,86	-89.091,86	0
Adopción NIIF				12.412,77			12.412,77
Utilidad Neta del Ejercicio actual						89.297,28	89.297,28
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	800,00	17.258,93	0,00	12.412,77	379.111,82	89.297,28	498.880,80

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2012 (Tensor Group).

LIVANSUD S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
por el año terminado al 31 de Diciembre de 2012
(expresado en dólares)

	2012
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado Neto del Ejercicio	US \$ 89.297,28
Depreciaciones	106.952,60
Ajustes	-89.131,86
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
- Aumento y/o disminución en Activos Financieros	702.045,54
- Aumento y/o disminución en Inventarios	-294.863,21
- Aumento y/o disminución en Activos por Impuesto Corriente	-230.800,39
- Aumento y/o disminución en Otros Activos	221.217,36
- Aumento y/o disminución en Cuentas y Documentos por Pagar	-787.437,19
- Aumento y/o disminución en cuentas por Pagar Accionistas	618.476,23
- Aumento y/o disminución en Otras Obligaciones Corrientes	11.970,60
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	347.727,16
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
- Aumento por adquisición de P.P.E	-364.953,24
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	-364.953,24
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
- Aumento (Disminución) en Cuentas Patrimoniales	101.504,63
- Aumento (Disminución) en Obligaciones con Inst. Financieras	
- Aumento y/o disminución en Cuentas y documentos por Pagar	14.257,69
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	115.762,32
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	98.536,24
SALDO AL INICIO DEL AÑO	126.043,76
SALDO AL FIN DEL AÑO	224.580,00

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2012 (Tercer Grupo).

LIVANSUD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

LIVANSUD S.A., Es una Compañía constituida el 28 de enero del 2002 en Guayaquil - Ecuador, aprobada con Resolución N° 02-G-IJ-0001024 de la Superintendencia de Compañía el 19 de febrero del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo del mismo año, su objetivo principal es la venta al por mayor y menor de aparatos y equipos electrónicos.

La compañía está dirigida y gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y Gerente General, este último tiene la representación legal, judicial y extrajudicial individualmente, pero en ausencia del Gerente General la puede ejercer el Presidente de manera individual.

NOTA 1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

Control Interno Administrativo.-

En el desarrollo de nuestro trabajo, se analizó detalladamente los controles internos que la compañía Livansud S.A. ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad en el registro de las diferentes operaciones que realiza Livansud S.A. dichas operaciones de realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2008. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC.10 del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**, requieren 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.

Toda compañía a sujeta al control de esta Superintendencia, que optare por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicara *NIIF completa*, siendo su periodo de transición el año inmediato anterior al de su inscripción.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Como elementos básicos para la presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos y Transacciones propias del giro del negocio.

c) Activos Financieros -

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas como Ventas (Servicios Prestados) y pendientes de cobro, Anticipos a Proveedores, etc.

Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo actual, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

Instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina y Otros	10%
Vehículos	20%

d) Reconocimiento de ingresos

Incluye efectivo, depósitos en bancos e inversiones temporales, para efectos del estado de flujo de caja, la Compañía incluye en esta los saldos de caja y Bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

e) Inventarios.

Los inventarios al 31 de diciembre de 2012 están valorados como sigue:

- ❖ Los inventarios de mercaderías disponibles están valoradas al costo promedio.
- ❖ Las importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo de adquisiciones del último mes de cierre.

f) Uso de estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTA 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo asciende a \$ 224.580,00 comprendido por:

		2012	2011
Caja	US \$	9.725,65	17.752,51
Banco Pichincha		181.773,05	83.928,50
Banco de Guayaquil		0,00	15.309,50
Banco Unibanco		6.812,96	5.698,65
Banco Helm Bank		18.221,71	0,00
Banco Internacional		0,00	2.204,36
Banco Produbanco		8.046,63	0,00
Transferencia entre Bancos		0,00	1.150,24
TOTAL		224.580,00	126.043,76

NOTA 3. ACTIVOS FINANCIEROS

		2012	2011
Clientes	US \$	460.007,64	430.623,64
Varias Cuentas por Cobrar		599.453,48	1.277.105,02
Prestamos y Anticipos a Empleados		105.332,94	97.696,86
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito		16.469,64	22.073,18
Cuentas por Cobrar Accionistas		520,09	12.364,25
Otras Cuentas por Cobrar Relacionados		4.772,17	48.738,55
Deposito en Garantía - Arriendos		7.429,68	7.429,68
TOTAL		1.193.985,64	1.896.031,18

NOTA 4. INVENTARIOS

	US \$	2012	2011
Mercaderías		2.382.049,10	2.073.412,48
Mercaderías en Tránsito		0,00	15.432,03
Mercadería en Consignación		1.658,62	0,00
TOTAL		2.383.707,72	2.088.844,51

Los Inventarios al 31 de diciembre del 2012, representan equipos Eléctricos y Electrónicos que comercializa la compañía, los cuales están valorados al costo promedio.

NOTA 5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El valor al 31 de Diciembre del 2012 es el siguiente:

		2012	2011
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	US \$	6.182,41	49.612,29
Crédito Impuesto a favor de la empresa (I.R.)		138.508,28	100.833,05
Anticipo Impuesto a la Renta		0,00	12.361,98
5% Salida de Divisas		423.715,84	125.089,13
Retención Fuente		0,00	49.709,69
TOTAL		568.406,53	337.606,14

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**LIVANSUD S.A**

Al 31 de Dic 2012, la Prop. Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(Expresado en dólares)

CONCEPTOS	31-Dic-10	ADICIONES	VENTAS	31-Dic-11	ADICIONES	31-Dic-12
NO DEPRECIABLES						
Terrenos	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
DEPRECIABLES						
Equipos de Oficina	122.421,38	25.361,08		147.782,46	11.230,29	159.012,75
Muebles y Enseres	255.514,96	90.497,98		346.042,94	17.143,03	363.185,97
Vehículos	111.432,23	89.459,49		200.891,72	60.847,88	261.739,60
Equipo de Computación	32.914,16	10.737,70		43.651,86	19.592,33	63.244,19
PPE AL COSTO	522.312,73	216.256,25		738.368,98	108.813,53	847.182,51
(-) Depreciación Acumulada	-129.939,21	-76.707,25		-206.646,46	-106.912,80	-313.559,26
TOTAL	392.373,52	139.349,00		531.722,52	1.900,73	533.623,25

En este periodo las adquisiciones de PPE ascendieron a \$ 108.813,53 y lo más relevante es la compra de una camioneta y una furgoneta en el rubro Vehículos para el uso de las actividades de la empresa.

NOTA 7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Esta cuenta está compuesta al 31 de Diciembre del 2012 por:

	US \$	2012	2011
Edificios		256.139,71	0,00
TOTAL		256.139,71	0,00

Propiedades:

En Guayaquil, un edificio ubicado en Rumichaca 817 y José Antonio Campos.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

	US \$	2012	2011
Obras en Proceso		0,00	221.217,36
TOTAL		0,00	221.217,36

En este rubro se contabilizaron las Inversiones que se realizaron en la construcción de un edificio la cual una vez concluida la obra se reclasifico a la cuenta de Propiedades de Inversion.

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		2012	2011
Proveedores de Mercaderías	US \$	2 518.131,56	3.775.493,85
Proveedores de Servicios		985.090,68	544.127,58
Otras Cuentas por Pagar		28.962,00	0,00
TOTAL		3.532.184,24	4.319.621,43

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2012 se detalla lo siguiente:

	US \$	2012	2011
Juan Vallejo Rea		735.330,86	270.276,64
Tania Vallejo Cedeño		247.616,53	94.194,52
TOTAL		982.947,39	364.471,16

NOTA 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2012, el saldo es el siguiente:

	US \$	2012	2011
Obligaciones con IESS		6.158,51	5.675,78
Provisión Beneficios Sociales		27.619,46	15.408,20
Servicios de Rentas Internas		36.045,59	39.845,54
15% Participación Utilidades		20.891,67	21.333,85
Multas empleados		3.490,04	2.145,52
Depósitos no Identificados		3.194,50	1.020,28
TOTAL		97.399,77	85.429,17

NOTA 12. PASIVOS A LARGO PLAZO

	US \$	2012	2011
Mesotex - FullCasa		49.030,65	34.772,96
TOTAL		49.030,65	49.030,65

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 800,00 en acciones clases únicas (ordinarias y nominativas) por el valor de \$ 1,00 cada una. Accionistas:

	%	Dólares
TANIA VALLEJO CEDEÑO	50	400,00
JUAN ANTONIO VALLEJO REA	50	400,00
	100	800,00

NOTA 14. RESERVAS

	US \$	2012	2011
Reserva Legal		17.258,93	17.258,93
Resultados Acumulados		379.111,82	290.019,96
Resultado Acumulado- Adopción NIIF		12.412,77	0,00
TOTAL		408.783,52	307.278,89

NOTA ERI 1. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

	US \$	2012	2011
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		20.891,67	21.333,85
IMPUESTO A LA RENTA		29.088,86	31.799,96
TOTAL PARTIC. TRAB. E IMPUESTO		49.980,53	53.133,81

NOTA ERI 2. CONCILIACION TRIBUTARIA**NOTA ERI 2. CONCILIACION TRIBUTARIA**

	2012
UTILIDAD CONTABLE	109.277,81
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	20.891,67
(+) DIVIDENDO PERCIBIDOS EXENTOS	0,00
(-) OTRAS RENTAS EXENTAS	0,00
() OTRAS RENTAS EXENTAS DERIVADAS DEL COPCI	0,00
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	12.644,78
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR	0,00
(-) AMORTIZACION PERDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	0,00
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	0,00
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	131.030,92
23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	29.088,86
RESERVA LEGAL	0,00
UTILIDAD NETA	89.297,28

NOTA ERI 3.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de **USD \$89.297.28.**

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (ABRIL 2013), la Compañía ha cumplido con la presentación formal de la Obligaciones Tributarias ante el Servicio de Rentas Internas. Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2012 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2013), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.
