

DIESEL PARTS S.A. DIPARSA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

DIESEL PARTS S.A. DIPARSA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía - **DIESEL PARTS S.A. DIPARSA**

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
DIESEL PARTS S.A. DIPARSA
Guayaquil, 31 de mayo del 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DIESEL PARTS S.A. DIPARSA (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden 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 de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que si las estimaciones contables hechas 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

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DIESEL PARTS S.A. DIPARSA al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Execcon Cía Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594

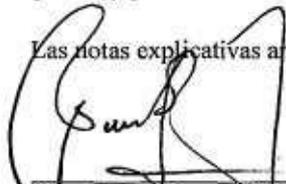


Milton Montecé
Socio
No. de Licencia
Profesional: 28241

DIESEL PARTS S.A. DIPARSA**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	56.634	28.905	8.057
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	581.008	486.719	303.634
Inventarios	9	429.591	319.523	392.485
Total del activo corriente		1.067.233	835.147	704.176
Activos fijos, neto	10	17.693	26.349	100.765
Activos diferido		3.500	7.458	4.844
Total del activo no corriente		21.193	33.807	105.609
Total del activo		1.088.426	868.954	809.785
Pasivo y patrimonio de los accionistas				
Pasivo corriente:				
Obligaciones bancarias	11	390.495	371.106	303.276
Cuentas por pagar proveedores	12	213.901	119.211	64.071
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	13	48.464	44.436	23.015
Impuesto por pagar	14	-	15.291	-
Total del pasivo corriente		652.860	550.044	390.362
Total del pasivo		652.860	550.044	390.362
Patrimonio (Véase estados adjuntos)	16	435.566	318.910	419.423
Total del pasivo y patrimonio		1.088.426	868.954	809.785

Las notas explicativas anexas I a 18 son parte integrante de los estados financieros



Sr. Alfredo Bonnard B.
Gerente General



CPA Xiomara Villarroel H.
Contadora General

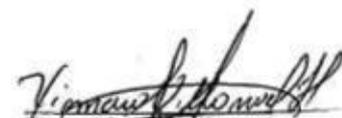
DIESEL PARTS S.A. DIPARSA

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Ingresos			
Ventas netas		1.660.546	1.285.207
Costo de ventas		<u>(1.108.037)</u>	<u>(882.969)</u>
Margen bruto		552.509	402.238
Gastos operativos:			
Administración	17	(443.120)	(398.163)
Utilidad de operación		<u>109.389</u>	<u>4.075</u>
Gastos Financieros		95.016	
Otros ingresos		<u>8.973</u>	<u>30.735</u>
Utilidad antes de la provisión de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		23.346	34.810
Provisión para participación de los trabajadores	13	(3.502)	(5.221)
Provisión para impuesto a la renta	14	(12.525)	(15.291)
Utilidad neta		<u>7.319</u>	<u>14.298</u>
Utilidad neta por acción		<u>0,73</u>	<u>17,87</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Alfredo Bonnard B.
Gerente General


CPA Xiomara Villarroel H.
Contadora General

DIESEL PARTS S.A. DIPARSA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>		<u>Total</u>
				<u>Adopción inicial NIIF</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	
Saldos al 1 de enero del 2011	800	7.075	5.998	325.207	80.343	419.423
Adopción primera vez NIIF				-114.811		-114.810
Utilidad neta					14.298	14.298
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	7.075	5.998	210.396	94.641	318.910
Aumento de capital	9.200					9.200
Ajuste utilidades acumuladas					100.137	100.137
Utilidad neta					7.319	7.319
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10.000	7.075	5.998	210.396	202.097	435.566

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Alfredo Bonnard B.
Gerente General


CPA Xiomara Villarroel H.
Contadora General

DIESEL PARTS S.A. DIPARSA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		23.346	34.810
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Depreciación	10	8.765	15.825
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		(113.901)	(149.765)
Aumento (Disminución) en inventarios		(110.068)	72.962
Aumento (Disminución) en otras cuentas por cobrar		23.571	(35.934)
Aumento en cuentas por pagar		94.691	55.139
Aumento en pasivos acumulados		5.746	17.870
Impuesto a la renta		(27.817)	
Participación a trabajadores		(5.222)	(1.455)
Efectivo neto proveniente (pagado) en actividades de operación		<u>(100.889)</u>	<u>9.452</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adición de activo fijo, neto	10	(2.017)	(6.287)
Venta de activos Fijos	10	1.909	64.878
Efectivo neto proveniente (pagado) en actividades de inversión		<u>(108)</u>	<u>58.591</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento de obligaciones bancarias		19.388	67.829
Aumento (Disminución) préstamos de accionistas		100.138	(115.024)
Aporte en efectivo por aumento de capital		9.200	
Efectivo neto proveniente (pagado) en actividades de financiamiento		<u>128.726</u>	<u>(47.195)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y bancos		<u>27.729</u>	<u>20.848</u>
Efectivo en caja y bancos:			
Efectivo al inicio del año	7	28.905	8.057
Efectivo al final del año	7	<u>56.634</u>	<u>28.905</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros


Sr. Alfredo Bonnard B.
Gerente General


CPA Xiomara Villarroel H.
Contadora General

DIESEL PARTS S.A. DIPARSA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Nota 1 - INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida el 9 de agosto del 2002 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la compraventa, importación, consignación, permuta y representación de repuestos y accesorios, cubiertas, cámaras, motores, etc. para vehículos.

Aprobación de estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de la Administración de Diesel Parts S.A. el 8 de Abril del 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

Nota 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

a) Preparación de los estados financieros –

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La explicación de la adopción de la NIIF para las PYMES se detalla en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La Compañía ha adoptado la NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a esta norma ha sido el 1 de enero de 2011.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Cambios en la presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero de 2013
NIC 12	Cambios en relación a la recuperación de activos subyacentes	1 de enero de 2013
NIC 19	Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre la consolidación de negocios conjunto y asociadas	1 de enero de 2013
NIC 32	Cambios en la compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

c) 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.

d) Activos y Pasivos financieros –

Reconocimiento, medición inicial y posterior:

Reconocimiento - La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando es parte de los acuerdos que los generan y se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial y posterior- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza los activos y pasivos como se describe a continuación:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden principalmente a los montos adeudados por los clientes por las ventas de servicios en el curso normal de sus operaciones.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a impuestos y retenciones, anticipos a proveedores y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(ii) Otras cuentas por pagar: Estas cuentas corresponden a impuestos, anticipos y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se cancelan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros: La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Inventarios –

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

f) Activos fijos, neto –

Las partidas de Activos fijos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de los otros bienes de activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes que conforman un grupo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos depreciables al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas de Activos fijos son las siguientes: entre 10 y 50 años para maquinarias y equipos, 10 años para muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada período que se informa para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

g) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse su valor en libros. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros neto. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del

período. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

h) Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% en el 2012 (24% en el 2011) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% en el 2012 (14% en el 2011) si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los impuestos activos corrientes contra los impuestos pasivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

i) Impuesto sobre las ventas –

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Arrendamientos –

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se reconocen como parte de los costos de producción y gastos de administración en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

k) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperan incurrir para cancelarla y el incremento en la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

l) Beneficios a los empleados –

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a vacaciones, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, y participación de los trabajadores en las utilidades, conceptos que se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en Ecuador.

Beneficios de largo plazo: Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador,

el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados al mismo empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

m) Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

n) Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF –

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor, proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

o) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos se miden por el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de las ventas realizadas en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos. Los ingresos por las ventas de sus productos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos, cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

p) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

q) Contingencias –

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

r) Eventos posteriores –

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Nota 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica y cambios en la información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedad, mobiliario y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Nota 4 - EXPLICACION DE LA TRANSICION A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA PYMES

Como se indica en la Nota 2 (a), los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros de la Compañía, preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES. Hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La fecha de transición a la NIIF para PYMES de la Compañía es el 1 de enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

La NIIF para PYMES es aplicada retrospectivamente en la fecha de transición y las diferencias que se hayan determinado en los activos y pasivos mantenidos bajo NEC deberán ser registradas contra el rubro "Ajustes de adopción inicial" en el patrimonio. La sección 35 de la NIIF para PYMES, establece las excepciones obligatorias y las exenciones optativas para la aplicación retroactiva de la NIIF.

De acuerdo a la evaluación realizada por la Administración, la aplicación de la NIIF para PYMES (sección 35) no generó diferencias entre los estados financieros bajo principios contables anteriores (NEC) y los estados financieros bajo NIIF del período de transición que deban ser ajustadas contra resultados acumulados pero si se generaron ciertas reclasificaciones para una correcta presentación de ciertos rubros de activos, costos y gastos.

Las reconciliaciones de la situación financiera de la Compañía, rendimiento financiero y flujos de efectivo se expone a continuación:

4.1 Reconciliación del estado de situación financiera –

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo NEC y las NIIF al 1 de enero del 2011 (fecha de transición a NIIF) y al 31 de diciembre del 2011 se detalla a continuación:

	Al 1 de enero del 2011			Al 31 de diciembre del 2011		
	Principios contables anteriores (NEC)	Ajustes/Reclasificaciones	NIIF	Principios contables anteriores (NEC)	Ajustes/Reclasificaciones	NIIF
ACTIVO						
Activo corriente						
Efectivo	8.056.73		8.056.73	28.905.17	-	28.905.17
Cuentas por cobrar clientes	259.741.55	-	259.741.55	409.506.93	-	409.506.93
Otras cuentas por cobrar	39.589.09	-	39.589.09	54.293.41	-	54.293.41
Impuestos y retenciones	4.303.49	-	4.303.49	22.919.06	-	22.919.06
Inventarios	(a) 866.061.95	(473.577.04)	392.484.91	(a) 793.099.59	(473.577.04)	319.522.55
Total del activo corriente	1.177.752.81	-	704.175.77	1.308.724.16	-	835.147.12
Activo no corriente						
Activos fijos, neto	100.764.88	-	100.764.88	26.349.13	-	26.349.13
Activos diferido	4.843.96	-	4.843.96	7.458.08	-	7.458.08
Total del activo	1.283.361.65	-	809.784.61	1.342.531.37	-	868.954.33
PASIVO						
Pasivo corriente						
Obligaciones bancarias	303.276.49	-	303.276.49	371.106.35	-	371.106.35
Cuentas por pagar	64.071.46	-	64.071.46	119.210.53	-	119.210.53
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	23.014,01	-	23.014,01	44.436.48	-	44.436.48
Impuestos por pagar				15.291.28		15.291.28
Total del pasivo corriente	390.361.96		390.361.96	550.044.64		550.044.64
Pasivo no corriente						
Obligaciones a largo plazo	(b) 798.783.25	(798.783.25)	-	(b) 683.972.81	(683.972.81)	-
Total del pasivo no corriente	798.996.90	-	-	683.972.81	-	-
Total del pasivo	1.189.145.21	-	390.361.96	1.234.017.45	-	550.044.64
PATRIMONIO						
Capital social	800.00	-	800.00	800.00	-	800.00
Aportes a Socios o Accionista	7.074.89	-	7.074.89	7.074.89	-	7.074.89
Reserva legal	5.998.28	-	5.998.28	5.998.28	-	5.998.28
Resultados acumulados	80.343.27	325.206.21	405.549.48	94.640.75	210.395.77	305.036.52
Total patrimonio	94.216.44	-	419.422.65	108.513.92	-	318.909.69
Total del pasivo y patrimonio	1.283.361.65	-	809.784.61	1.342.531.37	-	868.954.33

4.2 Reconciliación del estado de resultados integral –

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación, cabe indicar que no existieron efectos por aplicación de las NIIF:

	Periodo terminado el 31 diciembre del 2011		
	Principios contables anteriores (NEC)	Ajustes/Reclasificaciones	NIIF
Notas			
Ventas netas	1,285,207.24	-	1,285,207.24
Costos de ventas	(882,969.60)	-	(882,969.60)
Utilidad bruta	402,237.64	-	402,237.64
Gastos de administración	(123,579.95)	-	(123,579.95)
Gastos de ventas	(245,583.43)	-	(245,583.43)
Otros ingresos	30,735.40	-	30,735.40
Gastos financieros	(29,000.00)	-	(29,000.00)
Utilidad antes de impuestos	34,809.66	-	34,809.66
Participación trabajadores en utilidades	(5,221.45)	-	(5,221.45)
Impuesto a la renta	(15,290.73)	-	(15,290.73)
Utilidad neta y resultado integral del año	14,297.48	-	14,297.48

4.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto –

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo NEC y las NIIF por el año 2011, se detallan a continuación:

	Notas	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Total patrimonio según NEC		108,513.92	94,216.44
Capital		800.00	800.00
Aportes de socios o accionistas		7,074.89	7,074.89
Reserva Legal		5,998.28	5,998.28
Utilidad no distribuida		80,343.27	74,157.65
Efecto de la Transición a las NIIF		325,206.21	210,395.77
Utilidad del Ejercicio		14,297.48	6,185.62
Total patrimonio según NIIF		419,422.65	318,909.69

4.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo –

La adopción de las NIIF no tiene efectos significativos en los flujos de efectivo generados por la Compañía. El método adoptado por la Compañía para la presentación de sus flujos de efectivo de las actividades de operación es el directo, bajo principios contables anteriores (NEC) fue el indirecto.

4.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera –

Reclasificaciones y ajustes:

- (a) Para cumplir con la aplicación de las NIIF, la Compañía procedió a valorar sus inventarios al costo, esto generó una disminución de la cuenta de inventarios de US\$473.577.
- (b) Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ajusto la cuenta por pagar al accionista proveniente de años anteriores por ser un pasivo no exigible.

Nota 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones e inversiones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión de los costos, principalmente de materiales, y los riesgos relacionados con la obtención de créditos para garantizar sus inversiones y liquidez.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

a.- Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, debido a que se mantiene préstamos contratados principalmente con instituciones financieras locales, con tasas fijas y tasas reajustables, las cuales son comparables a los del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos. La Compañía trata de minimizar este riesgo manteniendo un equilibrio entre las tasas de interés fijas y variables de sus obligaciones financieras. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras de la Compañía.

b.- Riesgo de precio

Para las compras de materiales la Compañía mantiene proveedores por cada insumo con los que se negocia directamente y mantiene créditos directos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de materia prima, se renegocian los precios de compras de las materias primas y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

c.- Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tasas de cambio. La Compañía realiza todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar significativas con una empresa. Sin embargo la Gerencia considera que el riesgo de crédito es mínimo debido a su alta rotación de recuperación. No existen saldos vencidos de cartera. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a los depósitos de la Compañía.

Gestión del riesgo de capital

La Compañía administra una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha y generar retornos a los accionistas; y
- (ii) Mantener una estructura de capital óptima para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

	2012	%	2011	%
Total del pasivo	652.859.65	60%	550.044.64	63%
Total de patrimonio	435.566.46	40%	318.909.69	37%
Total del pasivo y patrimonio	1.088.426.11	100%	868.954.33	100%

Nota 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>						
Efectivo	56.634.24	-	28.905.17	-	8.056.73	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Cuentas por cobrar comercial y otras cuentas por pagar	581.007.99	-	486.719.40	-	303.634.13	-
Total activos financieros	637.642.23	-	515.624.57	-	311.690.86	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Obligaciones bancarias	390.495.17	-	371.106.35	-	303.276.49	-
Cuentas por pagar proveedores	213.901.22	-	119.211.22	-	64.071.46	-
Total pasivos financieros	604.396.39	-	490.317.57	-	367.347.95	-

El efectivo, cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, proveedores y obligaciones bancarias se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Nota 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es como sigue:

	2012	2011	1 de Enero 2011
Fondo en caja	877	550	500
Cuentas corrientes en bancos locales	55.757	28.355	7.557
	<u>56.634</u>	<u>28.905</u>	<u>8.057</u>

Nota 8 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
Clientes	523.409	409.507	259.741
Impuestos:			
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	2.073	22.919	4.303
Compañías relacionadas	-	-	20.195
Otros deudores	55.526	54.293	19.394
	<u>581.008</u>	<u>486.719</u>	<u>303.634</u>

La Administración de la compañía estima que la totalidad de sus cuentas por cobrar clientes son realizables por lo tanto no constituye provisión para cuentas incobrables.

Nota 9 - INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
Inventario disponible para la venta	377.423	318.787	392.485
Importaciones en Tránsito	52.168	736	-
	<u>429.591</u>	<u>319.523</u>	<u>392.485</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

Nota 10 - ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
Maquinarias y equipos	1.981	5.813	5.032
Vehículos y equipo de transporte (a)	41.848	40.821	132.161
Equipo de Oficina	4.523	-	-
Equipo de computación y software	19.602	19.602	16.740
Instalaciones	300	-	-
Muebles y enseres	24.935	28.564	23.288
Otros Activos	1.720	-	3.592
	<u>94.909</u>	<u>94.800</u>	<u>180.813</u>
Menos depreciación acumulada	<u>-77.216</u>	<u>-68.451</u>	<u>-80.049</u>
	<u>17.693</u>	<u>26.349</u>	<u>100.765</u>

El movimiento de activo fijo en los años 2012 y 2011 fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
Saldo neto al inicio del año	26.349	100.765	127.314
Adiciones	2.017	6.287	-
Ventas (a)	-1.908	-64.878	-
Depreciación	-8.765	-15.825	-26.549
Saldo neto al final del año	<u>17.693</u>	<u>26.349</u>	<u>100.765</u>

Nota 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a préstamos con bancos locales con vencimientos hasta 360 días plazo, pagos trimestrales y devenga una tasa de interés anual promedio del 10.66%.

Nota 12 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	21.106	10.013	16.019
Proveedores del exterior	192.795	109.198	48.052
	<u>213.901</u>	<u>119.211</u>	<u>64.071</u>

Nota 13 - PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
IESS por Pagar	3.753	-	-
Impuestos por pagar	17.385	20.914	-
Beneficios Sociales (1)	22.081	9.384	-
Participación a trabajadores (2)	3.502	5.221	1.455
Otras cuentas por pagar	1.743	8.917	21.559
	<u>48.464</u>	<u>44.436</u>	<u>23.014</u>

- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Nota 14 - IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (agosto del 2002). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1.000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero 2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	19.844	29.589	8.247
Más (menos)-			
Gastos no deducibles	34.614	34.125	-
Utilidad gravable	54.458	63.714	8.247
Tasa de impuesto	23%	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>12.525</u>	<u>15.291</u>	<u>2.062</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero 2011</u>
Provisión para impuesto a la renta	12.525	15.291	2.062
(Menos)-			
Retenciones en la fuente	-12.667	-12.852	-7.292
Anticipos	-	-1.708	-4.275
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	<u>-142</u>	<u>731</u>	<u>-9.505</u>

Nota 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta**

Se excluyó a las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y crédito y similares de la reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en los términos y condiciones que establece la LORTI y se aclaró que tienen derecho a este beneficio las organizaciones del sector financiero popular y solidario y a las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Para la determinación del anticipo de impuesto a la renta se realizaron los siguientes cambios:

- Únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán por concepto de anticipo de impuesto a la renta el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

Nota 16 - PATRIMONIO NETO

(a) Capital social -

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

(b) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	171.980	98.399
Comisiones	82.077	76.996
Depreciaciones	8.765	15.825
Gastos de Viajes y Viáticos	10.553	14.065
Intereses bancarios	-	9.754
Arrendamientos	26.400	18.000
Mantenimiento y reparaciones	13.491	57.597
Otros	37.853	44.192
Honorarios	35.116	2.744
Combustibles y lubricantes	2.512	2.433
Imp. Municipales, tasas y otros	6.486	17.359
Amortización	10.330	5.295
Provisión cuentas incobrables	-	7.701
Transporte	5.135	5.206
Suministros y materiales	7.979	7.162
Servicios básicos	9.378	5.427
Vigilancia	895	5.400
Publicidad	4.178	4.412
Gestión	9.992	196
	<u>443.120</u>	<u>398.163</u>

Nota 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de junio del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
