

CASTILLO HERMANOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CASTILLO HERMANOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Información suplementaria:

Anexo -1 Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, período de transición de NEC a NIIF

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
-  NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
- SRI - Servicio de Rentas Internas
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CASTILLO HERMANOS S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CASTILLO HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CASTILLO HERMANOS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

CASTILLO HERMANOS S.A.

Página 2.-

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASTILLO HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

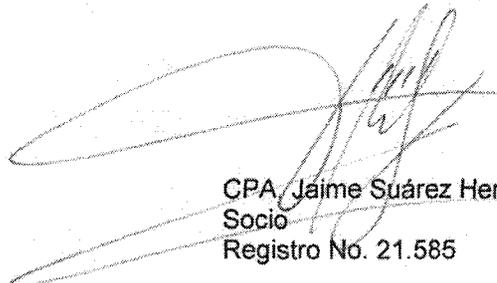
Énfasis:

5. En diciembre 31 del 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció a través de resolución, un cronograma obligatorio para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incluye a las compañías que no formaron parte del grupo 1 y 2 de aplicación de las NIIF. Tales compañías aplicarán las NIIF a partir de enero 1 del 2012 teniendo como periodo de transición al ejercicio económico 2011; debiendo elaborar y presentar estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2011, el cual fue ajustado con base a tal disposición por parte de la Compañía. Los estados financieros adjuntos de **CASTILLO HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2012 están presentados conforme a las NIIF.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 25 del 2013
Quito - Ecuador



CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CASTILLO HERMANOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	253,622	235,813
4	Activos financieros	232,262	265,483
5	Existencias	1,490,897	1,379,255
6	Activo por impuesto corriente	83,038	62,253
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>288,482</u>	<u>161,208</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,348,301</u>	<u>2,104,012</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	157,558	163,909
9	Acciones readquiridas	281,999	459,999
	Otros activos	<u>7,500</u>	<u>2,900</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,795,358</u>	<u>2,730,820</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros	841,229	520,096
11	Vencimiento corriente de obligaciones con instituciones financieras	92,816	84,211
12	Otras obligaciones corrientes	<u>98,276</u>	<u>120,435</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,032,321</u>	<u>724,742</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Obligaciones con instituciones financieras	84,540	177,356
13	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	<u>160,979</u>	<u>160,979</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>245,519</u>	<u>338,335</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,277,840</u>	<u>1,063,077</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	564,000	564,000
	Reserva legal	6,638	0
	Acciones readquiridas	281,999	459,999
	Resultados acumulados	<u>664,881</u>	<u>643,744</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,517,518</u>	<u>1,667,743</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,793,358</u>	<u>2,730,820</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Mauricio Castillo
Representante Legal

CASTILLO HERMANOS S.A.



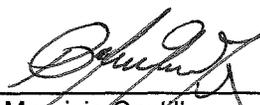
Sr. Danny Gálvez
Contador

CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
15	VENTAS NETAS	3,437,439	3,262,231
15	(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,805,339</u>	<u>1,580,298</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,632,100</u>	<u>1,681,933</u>
16	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	Gastos administrativos	896,683	967,447
	Gastos de ventas	<u>621,301</u>	<u>505,187</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,517,984</u>	<u>1,472,634</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>114,116</u>	<u>209,299</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	Otros, neto	<u>(43,842)</u>	<u>(56,424)</u>
	TOTAL	<u>(43,842)</u>	<u>(56,424)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	70,274	152,875
17	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(10,541)</u>	<u>(22,931)</u>
17	Menos: 23% Y 24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(15,358)</u>	<u>(25,138)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>44,375</u>	<u>104,806</u>
14	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0,08</u>	<u>0,19</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Mauricio Castillo
Representante Legal

CASTILLO HERMANOS S.A.



Sr. Danny Gálvez
Contador

CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Acciones en tesorería	Acciones readquiridas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	564,000	114,508	460,000	0	447,488	1,585,996
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	152,875	152,875
Ajustes por 15% Participación y 24% Impuesto a la renta	0	0	0	0	(54,006)	(54,006)
Endoso 1 acción a Patricio Castillo Dávalos	0	0	(1)	0	0	(1)
Reclasificación Acciones en Tesorería	0	0	(459,999)	459,999	0	0
Reclasificación Reserva Legal	0	(114,508)	0	0	114,508	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	564,000	0	0	459,999	660,865	1,684,864
Ajustes por aplicación de primera vez de las NIIF (Anexo 1)	0	0	0	0	(17,121)	(17,121)
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2011	564,000	0	0	459,999	643,744	1,667,743
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	70,274	70,274
Ajustes por 15% Participación y 23% Impuesto a la renta	0	0	0	0	(42,499)	(42,499)
Reclasificación Acciones en Tesorería	0	0	0	(178,000)	0	(178,000)
Apropiación	0	6,638	0	0	(6,638)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2012	564,000	6,638	0	281,999	664,881	1,517,518

Ver notas a los estados financieros


Sr. Mauricio Castillo
Representante Legal
CASTILLO HERMANOS S.A.


Sr. Danny Gálvez
Contador
CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes	3,325,796	3,112,256
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3,222,155)	(3,208,881)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>103,641</u>	<u>(96,625)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,621)	0
Acciones readquiridas	<u>0</u>	<u>1</u>
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(1,621)</u>	<u>1</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones financieras corto y largo plazo	(84,211)	(76,405)
Efectivo (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(84,211)</u>	<u>(76,405)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	17,809	(173,029)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>235,813</u>	<u>408,842</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>253,622</u></u>	<u><u>235,813</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Mauricio Castillo
Representante Legal

CASTILLO HERMANOS S.A.


Sr. Danny Gálvez
Contador

CASTILLO HERMANOS S.A.

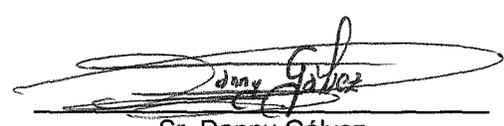
CASTILLO HERMANOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	44,375	104,806
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7,972	8,105
Impuesto a la renta	15,358	25,138
Participación de trabajadores	10,541	22,931
Provisión cuentas incobrables	0	690
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	33,221	(34,170)
Existencias	(111,642)	(149,975)
Activo por impuesto corriente	(20,785)	(4,173)
Servicios y otros pagados por anticipado	(127,275)	(80,124)
Otros activos	(4,600)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	321,132	79,500
Otras obligaciones corrientes	(64,656)	(69,353)
Total ajustes	<u>59,266</u>	<u>(201,431)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>103,641</u>	<u>(96,625)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Mauricio Castillo
 Representante Legal
CASTILLO HERMANOS S.A.


 Sr. Danny Gálvez
 Contador
CASTILLO HERMANOS S.A.

CASTILLO HERMANOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

CASTILLO HERMANOS S.A.- Fue constituida como Compañía de responsabilidad limitada el 22 de mayo de 1974 en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, República del Ecuador, e inscrita debidamente en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de junio de 1974. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la ciudad de Quito y desarrolla sus actividades comerciales en esta ciudad. La compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 1790155102001 y su dirección electrónica es www.castillohermanos.com.

Mediante Escritura celebrada el 21 de agosto de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero de 1991, la Compañía se transformó en una Compañía anónima, reformando los estatutos sociales y aumentando su capital social a US\$. 7.209,04.

La Junta General Extraordinaria de socios celebrada el 5 de julio del 2002 resolvió:

- Cambiar el valor nominal de las acciones que antes tenían el valor de US\$. 0,04 centavos y aumentar a US\$. 1,00.
- Aumento de Capital Social de la compañía de US\$. 14.522,64 a US\$. 364.000, así como también fijar un capital autorizado de US\$. 728.000.

De esta manera el estatuto de la Compañía es reformado en cuanto al capital social y se eleva a escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales el 5 de septiembre del 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre del 2002.

Mediante Escritura celebrada el 2 de abril de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de mayo de 2009, la Compañía aumento su capital social en US\$. 200.000.

Conforme lo acredita el acta de Junta General Extraordinaria y universal de Accionistas, celebrada en fecha 8 de abril del 2011, los Accionistas resolvieron por unanimidad la prórroga del plazo de existencia legal de la Compañía, aprobada la moción, se procedió a levantar la escritura pública denominada "Prórroga de plazo de existencia legal, reforma integral y codificación de estatutos de la compañía Castillo Hermanos S.A." con fecha 18 de abril del mencionado año que según el Art. Primero de la Reforma de Estatutos dirá: la compañía se denominará Castillo Hermanos S.A. y durará cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la presente escritura en el Registro Mercantil que fue el 28 de junio del 2011.

Operaciones. - Sus actividades principales son:

La negociación, importación de bienes y objetos de construcción y ferretería y la realización de todo acto y contrato referentes y vinculados con el comercio de estos bienes. Para el cabal cumplimiento de estos fines, la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, el uso o la costumbre mercantil, inclusive hacer inversiones como promotora o fundadora en la constitución de otras compañías. Castillo Hermanos S.A. podrá ser socio o accionista de otras compañías para su constante capitalización.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido ajustados al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) a NIIF, con el propósito de ser utilizados

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita y sin reservas, y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2012, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF*

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha abril 16 del 2013.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de las mercaderías y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 10.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **CASTILLO HERMANOS S.A.** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la negociación, importación de bienes y objetos de construcción y ferretería y la realización de todo acto y contrato referentes y vinculados con el comercio de estos bienes.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Financieros.- La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 90 días posteriores a la emisión de la factura. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **CASTILLO HERMANOS S.A.**.

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de mercaderías. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios y mejoras	5%
Local comercial	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Estanterías	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación y software	33.33%
Equipos electrónico	33.33%

La Administración de la Compañía **CASTILLO HERMANOS S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2012. De conformidad con lo establecido en la

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entrega el servicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 17.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta 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 método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 23% y 24%, respectivamente, nota 17. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Utilidad por acción básica.-La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 14.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de 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 los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	159,111	120,954
Bancos del exterior	76,566	104,679
Recaudaciones por Depositar	15,230	8,159
Caja	<u>2,715</u>	<u>2,021</u>
Total	<u>253,622</u>	<u>235,813</u>

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

Bancos del exterior.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan saldos en Citibank Dallas, están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	221,086	240,308
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	10,609	20,039
Tarjetas de Crédito	<u>2,949</u>	<u>7,518</u>
Subtotal:	234,644	267,865
Provisión cuentas incobrables	(2,222)	(2,222)
Deterioro cuentas por cobrar	<u>(160)</u>	<u>(160)</u>
Total	<u>232,262</u>	<u>265,483</u>

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan ventas a clientes, las cuales no generan interés y tienen vencimientos desde 30 hasta 90 días plazo.

Empleados.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a valores entregados por préstamos a empleados que no generan interés y tienen vencimientos de hasta 365 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	<u>2,222</u>	<u>1,768</u>
Pasan:	2,222	1,768

4. **ACTIVOS FINANCIEROS** (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,222	1,768
Baja de cartera	0	(236)
Provisión del año	<u>0</u>	<u>690</u>
Saldo al final del período	<u>2,222</u>	<u>2,222</u>

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Mercadería en almacén	1,487,285	1,373,264
En tránsito	<u>3,612</u>	<u>5,991</u>
Total	<u>1,490,897</u>	<u>1,379,255</u>

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Crédito Tributario Retenciones Impuesto a la Renta	56,615	52,722
Crédito Tributario IVA	17,259	0
Anticipo impuesto a la renta	<u>9,164</u>	<u>9,531</u>
Total	<u>83,038</u>	<u>62,253</u>

Impuestos. - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan crédito tributario generado en las adquisiciones de inventarios para la comercialización, impuesto a la renta a favor de la Compañía y proveniente de años anteriores y por retenciones en la fuente del impuesto a la renta. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	287,426	160,124
Otros	<u>1,056</u>	<u>1,084</u>
Total	<u>288,482</u>	<u>161,208</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGADOS POR ANTICIPADO (Continuación)

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representan principalmente valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales y del exterior como: Kinkon Industrial Co. Ltd. e Infasco por US\$. 218,917 (en el 2011 como: Kinkon Industrial Co. Ltd. y Alloy Steel Products Inc. US\$. 160,124), para futuras compras de mercaderías, los cuales no generan intereses.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Edificios y mejoras	423,640	173,898
Terrenos	69,000	69,000
Equipo electrónico	9,184	9,184
Vehículos	7,044	12,057
Muebles y enseres	6,600	4,980
Equipo de computación	<u>1,868</u>	<u>1,868</u>
Subtotal	517,336	270,987
Menos: Depreciación acumulada	<u>(359,778)</u>	<u>(107,078)</u>
Total	<u><u>157,558</u></u>	<u><u>163,909</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	163,909	172,014
<u>Más:</u>		
Adiciones	1,621	0
<u>Menos:</u>		
Cargo anual de depreciación	<u>(7,972)</u>	<u>(8,105)</u>
Saldo Final	<u><u>157,558</u></u>	<u><u>163,909</u></u>

9. ACCIONES READQUIRIDAS

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Acciones Readquiridas	281,999	281,999
Premio Compra Acciones Readquiridas	<u>0</u>	<u>178,000</u>
Total	<u><u>281,999</u></u>	<u><u>459,999</u></u>

9. **ACCIONES READQUIRIDAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al valor pagado por el 50% de acciones readquiridas por la Compañía, valor que fue reclasificado de la cuenta Inversión en Acciones (2010) a las cuentas Acciones Readquiridas, por el valor nominal de las acciones y a la cuenta Premio Compra Acciones Readquiridas, por el valor adicional cancelado.

10. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	305,350	113,584
Proveedores de servicios	300,842	247,000
Proveedores locales	119,987	80,044
Empleados	11,832	31,557
Accionistas	88,628	40,590
Otras cuentas por pagar	<u>14,590</u>	<u>7,321</u>
Total	<u>841,229</u>	<u>520,096</u>

Proveedores en el exterior.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente negociaciones con proveedores en el exterior, originadas por importaciones de mercaderías que la Compañía comercializa en el País, nota 5. Estas cuentas por pagar no devengan interés y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

Proveedores de servicios.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan préstamos recibidos de terceros con una tasa de interés del 10% anual con vencimiento en el año 2015,

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 90 días y no generan intereses.

Accionistas.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a valores entregados por concepto de préstamos a accionistas los cuales no generan interés.

11. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Produbanco</u>		
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa saldo de Préstamo para la adquisición de inversiones, con tasa de interés del 10.21% anual, con vencimiento final en agosto del 2014. Este préstamo se encuentra garantizado con la hipoteca de un bien inmueble (Local Guamaní)	177,356	261,567
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	<u>92,816</u>	<u>84,211</u>
Total	<u>84,540</u>	<u>177,356</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta de la Compañía	31,958	31,075
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	29,845	9,496
- IVA en ventas	0	8,416
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	10,541	22,931
- Décimo cuarto sueldo	4,638	4,746
- Décimo tercero sueldo	2,178	3,329
IESS	<u>19,116</u>	<u>40,442</u>
Total	<u>98,276</u>	<u>120,435</u>

13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION LABORAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	144,018	144,018
Indemnización laboral	<u>16,961</u>	<u>16,961</u>
Total	<u>160,979</u>	<u>160,979</u>

 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal e indemnización laboral, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios en la Compañía.

El valor presente actuarial al 2012, fue determinado por Logaritmo Cía. Ltda. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado año 2012	292
Número de empleados	27
Tasa de descuento actuarial real (anual)	6.50%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 564,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Castillo Hermanos S.A. Con el 49,9998% de participación, Castillo Núñez Esteban Patricio con el 25%, Castillo Núñez Mauricio Javier con el 25%, y Morejón Salazar Vicente Salomón con el 0,0002%.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento con fecha febrero 15 de 2013, basado en ciertas instrucciones recibidas de parte de sus accionistas.

Utilidad básica por acción.- La utilidad (pérdida) básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	44,375	104,806
Acciones Comunes	564,000	564,000
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>0,08</u>	<u>0,19</u>

15. VENTAS, NETAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Ventas Gravadas con Tarifa 12% I.V.A.	4,303,004	4,078,422
Ventas Gravadas con Tarifa Cero	1,268	888
Menos:		
Devoluciones y Descuentos	(866,833)	(817,079)
Total	<u>3,437,439</u>	<u>3,262,231</u>

16. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Gastos Administrativos:		
Gastos Generales de Oficina	687,526	437,329
Pasan:	687,526	437,329

16. GASTOS OPERACIONALES (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	687,526	437,329
Sueldos y Salarios	56,597	328,098
Beneficios sociales e indemnizaciones	81,338	146,701
Mantenimiento y Reparaciones	42,233	33,831
Depreciaciones y otros	28,989	21,488
<u>Gastos de Ventas:</u>		
Sueldos y Salarios	400,236	336,502
Gastos Generales de Ventas	117,298	81,169
Gastos de Promoción	44,203	45,531
Beneficios sociales e indemnizaciones	<u>59,564</u>	<u>41,985</u>
Total	<u>1,517,984</u>	<u>1,472,634</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	70,273	152,875
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores	(10,541)	(22,931)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>21,973</u>	<u>25,703</u>
Subtotal	81,705	155,647
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas	(14,933)	(32,486)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>0</u>	<u>(18,419)</u>
BASE IMPONIBLE	<u>66,772</u>	<u>104,742</u>
23 - 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>15,358</u>	<u>25,138</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	<u>15,358</u>	<u>25,138</u>
Pasan:	15,358	25,138

17. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	15,358	25,138
(b) Anticipo impuesto a la renta	31,958	31,075
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	0	0
Más:		
- Anticipo impuesto a la renta pendiente de pago	22,794	21,544
Menos:		
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(25,438)	(22,794)
- Crédito tributario de años anteriores	(31,177)	(29,928)
SALDO A FAVOR (POR PAGAR) DEL CONTRIBUYENTE	(33,821)	(31,178)

A la fecha de emisión de este informe (abril 25 del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta desde la constitución de la Compañía, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos de los 2008 al 2012 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

18. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

Por requerimiento obligatorio de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Los saldos del patrimonio neto al final del 2011, fueron convertidos a NIIF para dar cumplimiento a los requerimientos legales vigentes (Anexo 1), dichos ajustes fueron considerados en los estados financieros del 2012 que han sido emitidos en abril 16 del 2013. Las NIC y NIIF aplicadas fueron las siguientes:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 19 (*Beneficios a los empleados*)
- NIC 36 (*Deterioro en Activos*)
- NIC 39 (*Instrumentos financieros*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 7 (*Instrumentos financieros*)

A la fecha de emisión de los estados financieros (abril 16 del 2013), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sin embargo CASTILLO HERMANOS S.A. está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

18. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011. La Administración de la Compañía confirma haber entregado cronograma de implementación considerando la siguiente información:

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos

Esta información fue aprobada por el Representante Legal de la Compañía, el Acta fue elaborada con fecha 4 de mayo del 2011 y recibida por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía **CASTILLO HERMANOS S.A.** durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), y los cuales fueron registrados en el Patrimonio de la Compañía el 1 de enero del 2012. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2011	1,684,864	660,865
Ajuste cuentas por cobrar	(160)	(160)
Ajuste por reserva de indemnización laboral	(16,961)	(16,961)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>1,667,743</u>	<u>643,744</u>

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 25 del 2013), se produjo el siguiente evento:

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, ha sido publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6.000.000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 25 de enero de 2013.

CASTILLO HERMANOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF'S
(Expresado en Dólares)


	Saldos NEC 31-12-2011	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 31-12-2011
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	235,813	0	0	235,813
Activos financieros	265,643	0	160	265,483
Existencias	1,379,255	0	0	1,379,255
Activo por impuestos corriente	62,253	0	0	62,253
Servicios y otros pagos anticipados	161,208	0	0	161,208
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,104,172	0	160	2,104,012
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	163,909	0	0	163,909
Acciones readquiridas	459,999	0	0	459,999
Otros activos	2,900	0	0	2,900
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	626,808	0	0	626,808
TOTAL ACTIVOS	2,730,980		160	2,730,820
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos Financieros	520,096	0	0	520,096
Vencimiento corriente de obligaciones con instituciones financieras	84,211		0	84,211
Otras obligaciones corrientes	120,435	0	0	120,435
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	724,742	0	0	724,742
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras	177,356		0	177,356
Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	144,018	0	16,961	160,979
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	321,374	0	16,961	338,335
TOTAL PASIVOS	1,046,116	0	16,961	1,063,077
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	564,000	0	0	564,000
Reservas	0	0	0	0
Acciones readquiridas	459,999	0	0	459,999
Resultados acumulados	556,059	17,121		538,938
Resultados del ejercicio	104,806	0	0	104,806
TOTAL PATRIMONIO	1,684,864	17,121	0	1,667,743
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2,730,980	17,121	16,961	2,730,820
		17,121	17,121	