



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

Con el informe de los Auditores Independientes



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
EXPRESSERV S. A.
Ciudad.-

1. Hemos auditado los estados financieros adjunto de **EXPRESSERV S.A**; que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.- La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas internacionales de auditoría.- Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoria incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan los montos y revelaciones en los estados financieros. También, una auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.- Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos sustanciales, la situación financiera de **EXPRESSERV S.A**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año entonces terminado, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.



panamerican & asociados co.

4. Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Junio 12, 2013**



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012

ACTIVOS		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes al efectivo	(nota A) US\$	4.450,00	104.778,28
Activos Financieros	(nota B)	942.635,81	540.762,00
Inventarios	(nota E)	929.277,44	733.901,20
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(nota F)	2.724,55	22.938,16
Activos por Impuestos Corrientes	(nota G)	200.352,45	224.523,55
Otros Activos Corrientes	(nota I)	<u>4.179,30</u>	<u>4.179,30</u>
Total activo corriente		2.083.619,55	1.631.082,49
Activo no Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo	(nota K)	<u>3.617,65</u>	<u>5.386,85</u>
Total Activo no Corriente		<u>3.617,65</u>	<u>5.386,85</u>
Total Activos	US\$	<u><u>2.087.237,20</u></u>	<u><u>1.636.469,34</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012

Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	(nota AA) US\$	1.281.048,32	1.018.546,59
Obligaciones con Instituciones Financieras	(nota CC)	176.939,39	0,00
Otras Obligaciones Corrientes	(nota DD)	93.885,63	57.439,01
Provisiones por Beneficios a Empleados	(nota EE)	5.612,46	0,00
Otros Pasivos Corrientes	(nota FF)	115.929,44	125.564,71
Total Pasivos Corrientes		<u>1.673.415,24</u>	<u>1.201.550,31</u>
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	(nota GG)	141.200,00	250.587,32
Total Pasivos no Corrientes		<u>141.200,00</u>	<u>250.587,32</u>
Total Pasivos		<u>1.814.615,24</u>	<u>1.452.137,63</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital Social	(nota LL)	142.888,00	142.888,00
Reserva Legal		12.429,28	12.856,28
Utilidad ó Pérdidas Acumuladas		22.793,15	948,04
Utilidad del Ejercicio		94.511,53	27.639,39
Total Patrimonio		<u>272.621,96</u>	<u>184.331,71</u>
Total Pasivo y Patrimonio	US\$	<u>2.087.237,20</u>	<u>1.636.469,34</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos		
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ventas Tarifa 12% (nota V) US\$	2.471.833,26	2.133.137,99
Total Ingresos	2.471.833,26	2.133.137,99
(-) Costo de Ventas y Producción		
Costo de Ventas	-1.952.865,92	-1.590.430,14
Total Costo de Ventas y Producción	-1.952.865,92	-1.590.430,14
Ganancia Bruta	518.967,34	542.707,85
(-) Gastos		
Gastos Administrativos	-198.221,10	-228.580,99
Gastos de Ventas	-123.584,52	-186.128,68
Gastos Financieros	-52.759,07	-51.691,80
Total Gastos	-374.564,69	-466.401,47
Utilidad antes de Participación a		
Trabajadores e Imp. Renta	144.402,65	76.306,38
(-) 15% Participación Trabajadores	-21.660,40	-11.446,05
(-) Impuesto a la Renta	-28.230,72	-34.149,83
(-) 10% Reserva Legal	0,00	-3.071,11
Ganancia neta del Ejercicio	US\$ 94.511,53	27.639,39

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital Social			
Saldo al inicio del año	US\$	142.888,00	129.324,00
Traspaso de Aporte para Futura Capitalización		0,00	13.564,00
Saldo al final del año		142.888,00	142.888,00
Aporte para Futura Capitalización			
Saldo al inicio del año		0,00	13.991,00
Traspaso al Capital		0,00	-13.564,00
Traspaso a Reserva Legal		0,00	-427,00
Saldo al final del año		0,00	0,00
Reserva Legal			
Saldo al inicio del año		12.856,28	9.358,17
Apropiación Reserva Legal		0,00	3.071,11
Retiro a Utilidades Acumuladas		-427,00	0,00
Aporte de futura capitalización		0,00	427,00
Saldo al Final del año		12.429,28	12.856,28
Utilidad o Pérdida de Años Anteriores			
Saldo al inicio del año		948,04	0,00
Traspaso de la Utilidad del Ejercicio		27.639,39	948,04
Traspaso de Reserva Legal		427,00	0,00
Ajuste		0,62	0,00
Resultados Acumulados Adopción NIIF		-6.221,90	0,00
Saldo al final del año		22.793,15	948,04
Utilidad del Ejercicio		144.402,65	76.306,38
(-) 15% Participación de Trabajadores		-21.660,40	-11.446,05
(-) Impuesto a la Renta		-28.230,72	-34.149,83
(-) 10% Reserva Legal		0,00	-3.071,11
Saldo al final del año	US\$	94.511,53	27.639,39
Total Patrimonio		272.621,96	184.331,71



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE del 2012
(Expresado en dólares)

Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.062.954,57
	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	2.148.242,15
Pagos a y por cuenta de empleados	-21.660,40
Intereses pagados	-54.333,81
Impuestos a las ganancias pagados	-28.230,72
Otras entradas de efectivo	19.862,34
Total Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Operación	-169.650,17
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	
Importe procedente por la venta de propiedades, planta y equipo	1.769,20
Total Flujos de Efectivo (utilizados en) Actividades de Inversión	1.769,20
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	
Financiación por préstamos a largo plazo	64.908,58
Otras entradas de efectivo	2.644,11
Total Flujos de Efectivo (utilizados en) Actividades de Financiación	67.552,69
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-100.328,28
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	104.778,28
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	4.450,00

Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación



panamerican & asociados co.

Ganancia (Pérdida) antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	144.402,65
Ajustes por partidas distintas al Efectivo	-49.891,12
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-28.230,72
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-21.660,40
Cambios en Activos y Pasivos	-264.161,70
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-408.878,69
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	24.171,10
(Incremento) disminución en inventarios	-195.376,23
(Incremento) disminución en otros activos	26.609,04
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	263.664,34
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	26.965,96
Incremento (disminución) en beneficios empleados	4.295,24
Incremento (disminución) en otros pasivos	-5.612,46
Flujos de Efectivo netos procedentes de Actividades de Operación	-169.650,17



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A. Notas a los Estados Financieros

NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

EXPRESSERV S.A., (La compañía), fue constituida en la República del Ecuador el veinte y siete de junio del dos mil cinco bajo la denominación de Expresserv S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veinticuatro de agosto del dos mil cinco, con el número 16308 y anotada en el Repertorio bajo el número 31030 y adquirida en septiembre del 2005 por los actuales accionistas.- El objeto social de la compañía es la importación y comercialización de la marca de electrodomésticos menores IMACO, cuya propietaria es Internacional Manufacturer Corporation, empresa de origen americano con actividad desde 1920, y cuya representante para América Latina es Internacional Manufacturer Corporation S.A., de la ciudad de Panamá, propietaria del 50% de los accionistas de Expresserv S.A.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la Resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por los posibles impactos que puedan sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Conforme a ésta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para medición de los efectos de primera aplicación enero 1 del 2011.



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A. Notas a los Estados Financieros

2.1.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El Efectivo y Equivalentes al Efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos en entidades financieras, las inversiones altamente líquidas con un plazo de vencimiento de 90 días o menos desde su fecha de adquisición. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.2.- ACTIVOS FINANCIEROS

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Clientes y Cuentas por Cobrar empleados, menos la provisión de cuentas incobrables del ejercicio.

2.2.1.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las cuentas por cobrar se reconocen por su valor nominal, dado el corto plazo en que se materializan la recuperación de ellas, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

El crédito que la empresa concede a sus clientes es de 30 días.

2.3.- INVENTARIOS

Se muestran al costo promedio bajo el sistema de inventarios permanente, siempre y cuando no excedan del valor de mercado.

Los inventarios de la compañía están representados por mercadería disponible para la venta, mercadería en consignación e Importaciones en tránsito.

2.4.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipados a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico, así como la porción corriente de los beneficios a empleados diferidos.



panamerican & asociados co.

**EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros**

2.5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedad, planta y Equipos se reconocen por su costo de adquisición. El método de depreciación utilizado por la compañía es el método de línea recta y el porcentaje máximo a depreciar se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios	5,00
Vehículos	20,00
Instalaciones, maquinarias	10,00
Muebles, y equipos	10,00
Equipos de computación	<u>33,00</u>

2.6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se registrarán como cuentas por pagar, las obligaciones contraídas con diferentes entidades para el giro normal de operaciones, que se valuarán por el importe total a pagar convenido sobre las obligaciones contraídas.- La disminución de las Cuentas por Pagar, se realizará parcial o totalmente cuando la entidad cancele el monto adeudado.

El crédito que los proveedores conceden a la empresa es de 30 días.

2.7.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

En ésta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimientos corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas. En ésta cuenta se incluirán los sobregiros bancarios.

2.8.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal es el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación trabajadores, beneficios de ley de empleados, dividendos por pagar, etc.



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A. Notas a los Estados Financieros

2.8.1.- PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

2.8.2.- PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011, para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del ejercicio fiscal 2013 en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

2.9.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Según el Art. # 10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

2.10.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.11.- RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad.



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

2.12.- RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventario o propiedades, planta y equipos. Incluye todos los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos.- Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	144.402,65
(-) 15% Participación a Trabajadores	21.660,40
(+) Gastos no deducibles locales	0,00
Utilidad Gravable	122.742,25
Total Impuesto Causado	28.230,72
(-) Crédito tributario de años anteriores	-8.876,09
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron	-24.635,29
Saldo a favor del Contribuyente	-5.280,66



panamerican & asociados co.

**EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros**

(A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:



(B) Activos Financieros

El detalle de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar clientes	1	US\$	951.951,71	539.558,53
Préstamos a Empleados			203,62	6.599,06
(-) Provisión Cuentas Incobrables	2		-9.519,52	-5.395,59
Saldo al final del año		US\$	<u>942.635,81</u>	<u>540.762,00</u>



panamerican & asociados co.

1. Cuentas por cobrar clientes

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Artefacta S.A	US\$	48.162,00	72.665,43
Comandato S.A.		41.526,00	96.781,69
Viapcom S.A.		18.143,00	24.551,45
Marcimex S.A		20.604,00	0,00
Bionicle S.A.		0,00	29.205,86
Icesa S.A.		0,00	14.664,50
María Zambrano Ronquillo		92.990,00	134.536,46
Cadromell S.A.		22.813,00	21.518,46
Mabe Ecuador S.A.		111.225,00	130.239,51
Yambal Ecuador S.A.		556.385,00	0,00
Otros		40.103,71	15.395,17
Saldo al final del año	US\$	<u>951.951,71</u>	<u>539.558,53</u>



panamerican & asociados co.

**EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros**

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	US\$	5.395,59	3.370,37
Provisión del año		4.123,93	2.025,22
Saldo al final del año	US\$	<u>9.519,52</u>	<u>5.395,59</u>

(E) INVENTARIO

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercadería disponible	1	US\$	630.537,46	499.427,57
Mercadería en Consignación	2		90.481,22	151.830,16
Importaciones en Tránsito			208.258,76	82.643,47
Saldo al final del año		US\$	<u>929.277,44</u>	<u>733.901,20</u>



panamerican & asociados co.

1. Mercadería disponible

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lisador de cabello HS2198-E	US\$	18.463,14	0,00
Cafetera Eléctrica ICM 608		6.613,85	4.819,44
Exprimidores de Cítricos CP-807		42.504,88	24.325,74
Extractor de jugos JE26FCE		19.598,12	25.869,70
Hornos Tostadores HE900		20.401,38	10.668,55
Licuadora Cromada BLS1540		2.373,60	12.526,03
Licuadora v.2		21.949,31	36.429,23
Olla arrocera 1,2 LT. RC-6		54.375,60	41.369,80
Olla arrocera 1,5 LT. VFXB30G		7.086,19	14.357,20
Olla arrocera 1,8 LT. CFXB40-2A		14.540,04	29.033,46
Olla arrocera cromada RC018S		4.224,84	19.295,50
Plancha I15E		111,46	30.043,72
Plancha a Vapor ETA -10		928,88	15.307,14
Panini Grill IG2736		17.403,11	0,00
Pop Corn Marker PO2121		20.416,91	7.322,53
Tostadoras IBT - 110		20.147,24	12.856,25
Batidora de Mano HM - 310		6.310,24	24.824,80



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pizza Pan IPES300	13.585,23	13.351,41
Plancha seca pesada I - 1700	6.941,52	6.262,61
Olla Arrocera 1,2 Negra RC6N	23.232,25	0,00
Radio USB CD302	31.466,43	0,00
Hervidor Cromado KE17CT	26.156,39	6.025,87
Hervidor Plástico KE2003	16.579,62	591,85
Plancha Vertical PGS34	31.296,28	1.126,85
Cámara fotos MF-1	4.197,00	3.640,00
Plancha Roja ETA-140	24.811,06	0,00
Parrilladas BBQ301S	59.195,66	25.277,76
Cafetera Eléctrica negra ICM608N	23.469,05	12.141,56
Sanduchera Blanca IST101	3.576,44	39.065,58
Sanduchera Negra IST101N	3.629,99	14.520,00
Licuada negra BL75N	15.915,87	15.923,52
Tostadora Cromada IBT-108	9.563,90	0,00
Licuada Cromada BL9S	12.131,72	20.569,87
Plancha Inalámbrica	23.891,16	30.404,95
Varios	23.449,10	1.476,65
Saldo al final del año	US\$ <u>630.537,46</u>	<u>499.427,57</u>

2. Mercadería en Consignación

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Batidora Mano HM - 310	US\$ 1.878,95	3.276,70
Batidora de Pedestal HM - 310S	443,85	2.308,18
Exprimidor de Cítricos CP-807	329,12	2.503,20
Licuada Cromada BLS1540	0,00	9.776,42
Licuada v.2 BL75	1.643,26	7.274,57
Olla arrocera 1,2 LT RC - 6	271,20	7.781,40
Olla arrocera 1,5 LT. VFXB30G	2.367,09	2.931,50
Olla arrocera 1,8 L.T. CFXB40-2A	7.148,70	12.016,98
Olla arrocera cromada RC018S	3.539,23	6.900,50
Pizza Pan IPES300	7.561,71	7.067,67
Plancha I15E	865,97	2.408,28
Plancha a vapor ETA - 10	7.683,65	4.817,29
Plancha seca pesada I - 1700	4.627,68	4.273,51
Pop Corn Maker PO2121	1.822,68	7.396,79
Sanduchera IST - 190	0,00	1.033,77
Televisor 21 pulgadas I21B5C	1.726,35	1.726,35



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tostadoras IBT - 110	1.502,28	3.197,70
Horno Eléctrico 9 Lts.	2.221,76	2.395,97
Extractor de jugos JE26FCE	6.993,99	10.259,31
Batidora Manual IHM - 218	1.479,00	3.149,29
Hervidor cromado KE 17CT	572,32	2.238,62
Hervidor plástico KE2003	528,56	2.758,25
Plancha Vertical PGS34	2.969,72	6.175,14
Parrillas BBQ301S	4.314,35	8.828,35
Cafetera Eléctrica ICM 608N	6.568,21	7.176,88
Sanduchera Blanca IST101	8.442,16	9.045,29
Sanduchera negra IST101N	1.940,17	1.372,80
Licuada negra BL75N	1.705,27	2.982,24
Licuada Cromada BL9S	3.603,48	3.483,36
Varios	5.730,51	5.273,85
Saldo al final del año	US\$ <u>90.481,22</u>	<u>151.830,16</u>

(F) Servicios y Otros Pagos Anticipados

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a Proveedores	2.724,55	22.938,16
Saldo al final del año	US\$ <u>2.724,55</u>	<u>22.938,16</u>



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(G) Activos por Impuestos Corrientes

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito Tributario IVA	US\$	166.841,07	181.498,08
Retenciones en la fuente IR	1	33.511,38	43.025,47
Saldo al final del año	US\$	<u>200.352,45</u>	<u>224.523,55</u>

1. Retenciones en la fuente IR

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito IR 2012	US\$	24.635,00	0,00
Crédito IR 2011		8.876,00	19.617,00
Crédito IR 2010		0,00	10.190,00
Crédito IR 2009		0,00	13.218,47
Saldo al final del año	US\$	<u>33.511,00</u>	<u>43.025,47</u>

(*) El Crédito Tributario del Impuesto a la Renta correspondiente a los años 2.009, 2.010 y parte del 2.011 fueron compensados con el Impuesto a la Renta causado del período 2011.



panamerican & asociados co.

(I) Otros Activos Corrientes

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósito en Garantía por Energía Eléctrica	US\$	45,00	45,00
Depósito en Garantía por arriendo		1.100,00	1.100,00
Depósito por contenedores		3.034,30	3.034,30
Saldo al final del año	US\$	<u>4.179,30</u>	<u>4.179,30</u>



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(K) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

Concepto	Saldo al 31/12/2011	Compras	Ajustes	Saldo al 31/12/2012
Costo				
Muebles y Enseres	3.820,07	720,00	0,00	4.540,07
Equipos de Oficina	2.931,52	0,00	0,00	2.931,52
Equipos de Computación	7.853,00	0,00	0,00	7.853,00
Instalaciones	2.093,05	0,00	0,00	2.093,05
Maquinarias	1.215,02	0,00	0,00	1.215,02
Total Costo	17.912,66	720,00	0,00	18.632,66
Gasto de Depreciación 2012				
Concepto	Año 2011	Gasto de Depreciación 2012	Ajustes	Año 2012
Depreciación Acumulada	-12.525,81	-2.489,20	0,00	-15.015,01
Total Depreciación	-12.525,81	-2.489,20	0,00	-15.015,01
Saldo al final del año	5.386,85			3.617,65

(AA) Cuentas y Documentos por Pagar

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar proveedores	1	1.281.048,32	1.003.545,27
Otros proveedores		0,00	15.001,32
Saldo al final del año	US\$	<u>1.281.048,32</u>	<u>1.018.546,59</u>



panamerican & asociados co.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

1.- Proveedores Locales

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Logiran S.A.	US\$	5.174,00	6.573,09
Chorley		373.677,00	0,00
Best Accord Internacional		215.162,00	290.942,73
Imaco S.A.		662.567,00	645.735,75
Yambal		8.232,00	0,00
Artefacta S.A.		7.495,00	7.508,92
Marco Tech Ltd.		0,00	26.484,66
Premier Industrial Development		0,00	18.504,50
Farletza S.A.		0,00	4.774,00
Varios		8.741,32	3.021,62
Saldo al final del año	US\$	<u>1.281.048,32</u>	<u>1.003.545,27</u>

(CC) Obligaciones con Instituciones Financieras

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos Bancarios	*	128.424,21	0,00
Pagaré Bancario	*	48.515,18	0,00
Saldo al final del año	US\$	<u>176.939,39</u>	<u>0,00</u>

(*) Cartas de Créditos emitidas por el Banco Pichincha para cancelar las importaciones realizadas desde el exterior por la compañía.



panamerican & asociados co.

**EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros**

(DD) Otras Obligaciones Corrientes

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Con la Administración Tributaria	US\$	34.144,00	934,06
Impuesto a la Renta por pagar		28.230,72	34.149,83
Con el IESS	1	3.524,98	2.854,53
Por beneficios de ley a empleados	2	6.324,67	8.054,54
Participación Trabajadores por pagar		<u>21.661,26</u>	<u>11.446,05</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>93.885,63</u>	<u>57.439,01</u>

1.- Con el IESS

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aporte Patronal e Individual	US\$	2.394,76	2.012,24
Fondos de Reserva por pagar		<u>1.130,22</u>	<u>842,29</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3.524,98</u>	<u>2.854,53</u>

2.- Por beneficios de ley a empleados

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Décima tercera remuneración	US\$	583,04	741,54
Décima cuarta remuneración		219,00	1.760,00
Vacaciones		629,92	3.459,07
Sueldos por Pagar		<u>4.892,71</u>	<u>2.093,93</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6.324,67</u>	<u>8.054,54</u>



panamerican & asociados co.

**EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros**

(EE) Provisiones por Beneficios a Empleados

El detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal	US\$	4.313,38	0,00
Otros Beneficios a largo plazo para empleados		1.299,08	0,00
Saldo al final del año	US\$	<u>5.612,46</u>	<u>0,00</u>

(FF) Otros Pasivos Corrientes

El detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses por pagar	US\$	114.766,83	125.564,71
Provisiones		1.162,61	0,00
Saldo al final del año	US\$	<u>115.929,44</u>	<u>125.564,71</u>

(*) Los intereses por pagar a nuestros proveedores del exterior fueron calculados en bases a las tasas mensuales que proporciona el Banco Central del Ecuador,

tomando como referencia la tasa más baja.- Para el cálculo de los mismos se tomó del Bill of Lading (B.L) más 60 días.

(GG) Obligaciones con Instituciones Financieras a largo plazo

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:



panamerican & asociados co.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco del Pichincha Ptmo.#192848-00	1	141.200,00	250.587,32
Saldo al final del año		US\$ <u>141.200,00</u>	<u>250.587,32</u>

(1) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Pichincha el 25 de enero a una tasa promedio de interés anual del 6,7512% con vencimiento el día 31 de diciembre del 2012. Los intereses se pagan mensualmente y el principal al finalizar el plazo.



panamerican & asociados co.

**EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros**

(LL) CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es de CIENTO CUARENTA Y DOS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y OCHO 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en ciento cuarenta y dos mil ochocientos ochenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones 2012	No. De Acciones 2011	Valor por Acción	Valor total 2012	Valor total 2011
Diticop S.A.	35.722	35.722	1,00	35.722,00	35.722,00
Internacional Manufacturer Corporation S.A.	35.722	35.722	1,00	35.722	35.722,00
Espinoza Aponte Luis	71.444	71.444	1,00	71.444,00	71.444,00
	142.888	142.888		142.888,00	142.888,00

(V) VENTAS NETAS

El detalle de Ventas Netas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

	2012	2011
Ventas gravadas con tarifa 12%	2.471.833,26	2.133.137,99
Saldo al final del año	US\$ 2.471.833,26	2.133.137,99

Valor por el registro de la facturación durante el año 2012 a sus diversos clientes por la venta de electrodomésticos para el hogar tales como: Ollas, planchas, tostadoras, televisores, batidoras, cafeteras, exprimidores, licuadoras, ventiladores, extractores de jugos, etc.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de los estados financieros (Junio 12, 2013) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.