

Tardi S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido

Estados financieros

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



Washington Yagual Clemente

RUC: 0908391337001

Tardi S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		
	Notas	2012	2011	2010
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	6	21,975	7,681	29,706
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	58,654	23,102	31,577
Otras cuentas por cobrar		713	443	8,782
Cuentas por cobrar impuestos	14	26,794	3,651	-
Inventarios	8	217,859	154,723	97,186
Total activo corriente		325,995	189,600	167,251
Activo no corriente:				
Mobiliario y equipos, neto	9	59,908	4,063	4,408
Total activo no corriente		59,908	4,063	4,408
Total activo		385,903	193,663	171,659
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales	10	134,775	47,156	76,524
Otras cuentas por pagar	11	44,463	-	-
Beneficios a empleados	12	17,069	2,043	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	13	-	3,227	12,227
Impuestos por pagar	15	7,947	2,778	-
Total pasivo corriente		204,254	55,204	88,751
Pasivo no corriente:				
Cuentas por pagar a partes relacionadas, largo plazo	13	80,928	80,465	43,903
Otras cuentas por pagar, largo plazo	14	10,278	-	-
Total pasivo no corriente		91,206	80,465	43,903
Total pasivo		295,460	135,669	132,654
Patrimonio:				
Capital social	16	200	200	200
Aportes para futura capitalización	17	71,142	71,142	71,142
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	18	19,102	(13,348)	(32,937)
Total patrimonio		90,444	57,994	39,005
Total pasivo y patrimonio		385,903	193,663	171,659

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tardi S.A.

Estados de resultados integrales, por naturaleza

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Ingresos			
Ventas netas	3	2,842,197	1,938,972
Total ingresos		<u>2,842,197</u>	<u>1,938,972</u>
Costo de ventas	3	(2,568,561)	(1,715,450)
Gastos de operación:			
Transporte		(65,179)	(52,577)
Gastos por servicios		(716)	(33,588)
Sueldos y salarios		(121,881)	(17,964)
Beneficios a empleados		(18,050)	(16,804)
Arrendamientos		-	(19,800)
Gastos por bienes		-	(9,645)
Regalías		(7,788)	-
Impuestos y contribuciones		(14,587)	(7,574)
Honorarios profesionales		(4,750)	(2,511)
Suministros y materiales		(1,578)	(2,388)
Mantenimientos y reparaciones		(989)	(2,634)
Promoción y publicidad		(1,080)	(1,427)
Depreciación		(3,129)	(1,004)
Provisión para deterioro		(1,468)	(515)
Comisiones		-	(746)
Combustible		-	(49)
Gastos de gestión		(688)	(149)
Intereses pagados		(5,855)	(669)
Otros		(11,132)	(41,997)
Total gastos de operación		<u>(258,870)</u>	<u>(211,526)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		14,766	11,996
Impuesto a la renta	15	(5,365)	(2,778)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>9,401</u>	<u>9,218</u>



Washington Yagual Clemente

RUC: 0908391337001

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tardi S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitali- zación</u>	<u>Ajustes de Primera Adopción</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Patrimonio total</u>
Saldo al 1 de enero de 20101	200	71,142	(1,472)	1,955	71,825
Más (menos):					
Año 2011 -Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	9,218	9,218
Año 2012 -Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	9,401	9,401
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>200</u>	<u>71,142</u>	<u>(1,472)</u>	<u>20,574</u>	<u>90,444</u>



Washington Yagual Clemente

RUC: 0908391337001

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Tardi S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,401	9,218
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	3,129	1,004
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(35,552)	8,475
(Aumento) en cuentas por cobrar impuestos	(23,143)	(3,651)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(270)	8,339
(Aumento) en inventarios	(63,137)	(57,537)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales	87,619	(29,368)
Aumento en otras cuentas por pagar	67,512	-
Aumento en pasivos acumulados	15,026	2,043
Aumento en cuentas por pagar impuestos	5,169	2,778
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>65,754</u>	<u>(58,699)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo	(58,974)	(659)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(58,974)</u>	<u>(659)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución en compañías relacionadas	(2,764)	37,333
Aumento en pasivos a largo plazo	10,278	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>7,513)</u>	<u>37,333</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	14,294	(22,025)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	7,681	29,706
Saldo al final del año	<u>21,975</u>	<u>7,681</u>


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Tardi S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Tardi S.A. es una compañía sociedad anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, inició sus operaciones en XXXX. La dirección registrada de la Compañía es km. 12.5 vía a Samborondón sector El Recreo (diagonal a la Gasolinera Primax).

La actividad principal de la Compañía es vender productos para materiales de construcción y otros bajo la marca Disensa.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012, año de adopción de las NIIF por la Compañía. Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales.

Base de medición-

Los presentes estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-



Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) **Activos financieros**

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

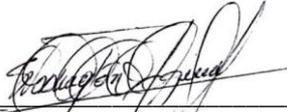
Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

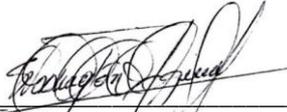
Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. 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 estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

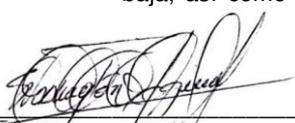
Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

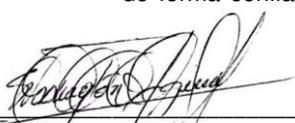
El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

v) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al método promedio. El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

La provisión para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados integrales del año.

(d) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. El costo inicial de mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	<u>3</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera 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 instalaciones, maquinarias y equipos.

Una partida de mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(e) Deterioro de activos de larga duración-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como instalaciones, maquinarias y equipos no pueda ser recuperado.

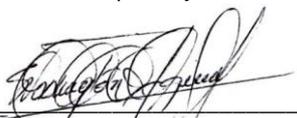
(f) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(h) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2021 y de un 24% para el año 2011.

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 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) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año 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.



Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

- **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”.

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIIF 12 Revelaciones de participación en otras entidades:**

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros, así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con la participación en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades. Esta norma será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

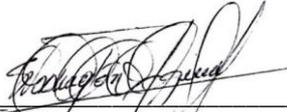
A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones, sin embargo, estima que la adopción de estas normas no tendrán impactos significativos en la presentación de los estados financieros.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 27 Estados financieros separados, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros:	
Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

5. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2011.


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción", en el patrimonio.

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

- Estimaciones-

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

DETALLE	Saldos NEC 12/31/2010	Activo Fijo - Vida útil	Provisión Cuentas Malas	Ajuste -Pasivos Financieros	Saldos NIIF 12/31/2010
ACTIVOS CORRIENTES					
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	29,706				29,706
CUENTAS POR COBRAR					
COMERCIALES	32,998				32,998
PROVISION PARA DETERIORO	0		-1,421		-1,421
OTRAS CUENTAS POR COBRAR					
EMPLEADOS-	652				652
ANTICIPO A PROVEEDORES-	7,930				7,930
ACCIONISTAS	200				200
INVENTARIOS P.TERMINADO	94,086				94,086
INVENTARIOS EN TRANSITO	3,100				3,100



Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

TOTAL CORRIENTES	168,672	0	-1,421	0	167,251
ACTIVOS NO CORRIENTES					
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO -COSTO	4,696				4,696
DEPRECIACION ACUMULADA	-237	-51			-288
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,459	-51	0	0	4,408
TOTAL ACTIVOS	173,131	-51	-1,421	0	171,659
PASIVOS CORRIENTES					
ACREEDORES COMERCIALES -PROVEEDORES	76,524				76,524
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	12,227				12,227
PASIVOS CORRIENTES	88,751	0	0	0	88,751
PASIVO A LARGO PLAZO					
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	0			43,903	43,903
PASIVOS NO CORRIENTES	0	0	0	43,903	43,903
TOTAL PASIVOS	88,751	0	0	43,903	132,654
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	800				800
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	115,045			-43,903	71,142
AJUSTES ADOPCION POR PRIMERA VEZ	0	-51	-1,421		-1,472
RESULTADOS ACUMULADOS:					0
PERDIDA AÑO 2010	-31,465				-31,465
RESERVA LEGAL	0				0
TOTAL PATRIMONIO	84,380	-51	-1,421	-43,903	39,005
TOTAL PASIVO - PATRIMONIO	173,131	-51	-1,421	0	171,659

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2011:

Detalle	SALDOS SEGÚN NEC 31/12/2011	Beneficios a empleados	Impuesto a la renta	Activo Fijo -Vida útil	Provisión Cuentas Malas	SALDOS SEGÚN NIIF 31/12/2011
ACTIVOS:						
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	7,681					7,681
CUENTAS POR COBRAR						
COMERCIALES	24,008					24,008
PROVISION PARA DETERIORO	-57				-849	-906
OTRAS CUENTAS POR COBRAR						
EMPLEADOS	0					0
ANTICIPO A PROVEEDORES	0					0
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	443					443
OTRAS	0					0


 Washington Yagual Clemente
 RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>CUENTAS POR COBRAR IMPUESTOS</u>						
IVA-	3,651					3,651
RETENC. EN LA FUENTE	0					0
INVENTARIOS P. TERMINADO	147,186					147,186
INVENTARIOS EN TRANSITO	7,537					7,537
	190,449	0	0	0	-849	189,600
ACTIVOS NO CORRIENTES						
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO -COSTO	5,356					5,356
DEPRECIACION ACUMULADA	-1,091			-202		-1,293
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,265	0	0	-202	0	4,063
TOTAL ACTIVOS	194,714	0	0	-202	-849	193,663
PASIVOS CORRIENTES						
ACREEDORES COMERCIALES -PROVEEDORES-	30,481					30,481
OBLIGACIONES FINANCIERAS	16,675					16,675
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	3,227					3,227
IMPUESTO A LA RENTA				2,778		2,778
BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	2,043				2,043
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	50,383	2,043	2,778	0	0	55,204
PASIVO A LARGO PLAZO						
CUENTAS POR PAGAR -ACCIONISTAS	80,465					80,465
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	80,465	0	0	0	0	80,465
TOTAL PASIVOS	130,848	2,043	2,778	0	0	135,669
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	200					200
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	71,142					71,142
AJUSTES ADOPCION POR PRIMERA VEZ	0			-51	-1,421	-1,472
RESULTADOS ACUMULADOS:						
PERDIDA ACUMULADA	-31,465					-31,465
UTILIDADES ACUMULADAS	10,371					10,371
UTILIDAD 2011	13,618	-2,043	-2,778	-151	572	9,218
TOTAL PATRIMONIO	63,866	-2,043	-2,778	-202	-849	57,994
TOTAL PASIVO - PATRIMONIO	194,714	0	0	-202	-849	193,663

Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

Detalle	SALDOS SEGÚN NEC 31/12/2011	Beneficios a empleados	Impuesto a la renta	Reclasifi- caciones	Activo Fijo -Vida útil	Provisión Cuentas Malas	SALDOS SEGÚN NIIF 31/12/2011
VENTAS Locales 12%	1,935,068						1,935,068
VENTAS Locales 0%	3,904						3,904
TOTAL VENTAS	1,938,972						1,938,972
Costos de Ventas	-1,715,450						-1,715,450


 Washington Yagual Clemente
 RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Utilidad bruta	223,522					223,522
Gastos de administración:						
Sueldos y salarios	-17,964					-17,964
Beneficios sociales	-14,761					-14,761
Beneficios a empleados	0	-2,043				-2,043
Arrendamientos	-19,800					-19,800
Impuestos y contribuciones	-7,574					-7,574
Honorarios profesionales	-2,511					-2,511
Depreciaciones	-853			-151		-1,004
Mantenimientos y reparaciones	-2,634					-2,634
Combustible	-49					-49
Promoción y publicidad	-1,427		1,427			0
Suministros y materiales	-2,388					-2,388
Transporte	-52,577		52,577			0
Comisiones	-746					-746
Otras pérdidas	-42,569				572	-41,997
Gastos de gestión	-149		149			0
Gastos por otros servicios	-9,645					-9,645
Gastos por otros bienes	-33,588					-33,588
Gastos de ventas:						
Promoción y publicidad	0		-1,427			-1,427
Transporte	0		-52,577			-52,577
Gastos de gestión	0		-149			-149
Total Gastos Administrativos	-209,235					-210,857
Gastos financieros	-669					-669
Utilidad operacional	13,618					11,996
Impuesto a las ganancias	0		-2,778			-2,778
Utilidad neta	13,618	-2,043	-2,778	0	-151	9,218

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación del patrimonio desde Principios Contables Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
---	--------------------------------------



Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Al 1 de enero de 2011</u>
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	63,866	84,380
Beneficios a empleados	(2,043)	-
Impuesto a la renta	(2,778)	
Cambio de vida útil en activos fijos	(202)	(51)
Ajuste de provisión para deterioro	(849)	(1,421)
Otros ajustes –Aportes futura capitalizaciones		(43,903)
Total de ajustes	(5,872)	45,375
Total patrimonio según NIIF	<u>57,994</u>	<u>39,005</u>

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	2,817	1,270	1,669
Efectivo en bancos:			
Locales	19,158	6,411	28,037
	<u>21,975</u>	<u>7,681</u>	<u>29,706</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares en bancos locales y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	61,543	24,008	32,998
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro	(2,889)	(906)	(1,421)
	<u>58,654</u>	<u>23,102</u>	<u>31,577</u>

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito de 30 a 60 días promedio.


 Washington Yagual Clemente
 RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	No dete-riorado	Deterio-rado	Total	No deterio-rado	Deteri-rado	Total	No dete-riorado	Deterio-rado	Total
Corriente	3,685	-	3,685	13,900	-	13,900	16,764	-	16,764
Vencidos:									
Menores a 30 días	21,676	-	21,676	4,485	45	4,530	11,946	121	12,067
De 31 a 60 días	20,570	-	20,570	-	-	-	1,562	82	1,644
Mayores a 61 días	12,722	2,889	15,612	4,717	861	5,578	1,305	1,218	2,523
Total	58,653	2,889	61,543	23,102	906	24,008	31,577	1,421	32,998

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldo al inicio	906	1,421
Más (menos):		
Provisión	1,983	-
Reverso	-	(515)
Saldo al final	2,889	906

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Al 1 enero de 2011
	2012	2011	
Producto terminado nacional	217,859	147,186	94,086
En tránsito	-	7,537	3,100
	217,859	154,723	97,186

9. MOBILIARIO Y EQUIPOS


 Washington Yagual Clemente
 RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y 1 de enero de 2011, los saldos de mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011					
	Costo	Depreciac.		Costo	Depreciac.		Costo	Depreciac.	
		acumu- lada	Valor Neto		Lada	Valor neto		acumu- lada	Valor neto
Vehículos	44,633	1,210	43,423	-	-	-	-	-	-
Muebles y enseres	3,478	537	2,941	1,683	325	1,358	1,683	77	1,606
Equipos de computación	5,696	2,085	3,611	2,300	760	1,540	1,641	140	1,501
Maquinaria y equipos	10,524	591	9,933	1,373	208	1,165	1,373	72	1,301
	<u>64,331</u>	<u>4,423</u>	<u>59,908</u>	<u>5,356</u>	<u>1,293</u>	<u>4,063</u>	<u>4,697</u>	<u>289</u>	<u>4,408</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de mobiliario y equipos fue como sigue:

	Vehículos	Equipos de			Total
		Muebles y enseres	compu- tación	Maquinaria y equipos	
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2011	-	1,683	1,641	1,373	4,697
Adiciones	-	-	659	-	17,667
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	1,683	2,300	1,373	5,356
Adiciones	44,633	1,795	3,396	9,151	58,975
Saldo al 31 de diciembre de 2012	44,633	3,478	5,696	10,524	64,331
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2011	-	77	140	72	289
Depreciación del período	-	248	620	136	1,004
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	325	760	208	1,293
Depreciación del período	1,210	123	1,325	383	3,130
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,210	537	2,085	591	4,423
Valor neto en libros	<u>43,423</u>	<u>2,941</u>	<u>3,611</u>	<u>9,933</u>	<u>59,908</u>

10. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los acreedores comerciales se desglosan como sigue:

31 de diciembre de		Al 1 de
2012	2011	enero de
		2011


 Washington Yagual Clemente
 RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Proveedores de bienes	30,976	30,481	76,524
Proveedores financieros	98,755	16,675	-
IESS por pagar	5,044	-	-
	<u>134,775</u>	<u>47,156</u>	<u>76,524</u>

Las cuentas por pagar a acreedores comerciales no devengan intereses y el plazo de crédito oscila entre 30 y 60 días.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Anticipos de clientes	3,034	-
Cheques por pagar	41,429	-
	<u>44,463</u>	<u>-</u>

Las otras cuentas por pagar no devengan intereses y se liquidan de inmediato.

12. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2012, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.12
Beneficios sociales	-	15,444	(981)	14,463
Participación a trabajadores	2,043	2,606	(2,043)	2,606
	<u>2,043</u>	<u>18,050</u>	<u>(3,024)</u>	<u>17,069</u>

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Participación a trabajadores	-	2,043	-	2,043
	<u>-</u>	<u>2,043</u>	<u>-</u>	<u>2,043</u>

13. PARTES RELACIONADAS


 Washington Yagual Clemente
 RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	31 de diciembre de		2010
		2012	2011	
Corto plazo				
Accionistas	Ecuador	-	3,227	12,227
Largo plazo				
Accionistas	Ecuador	80,928	80,465	43,903
		<u>80,928</u>	<u>83,692</u>	<u>56,130</u>

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Tardi S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 representan cuentas por pagar a largo plazo a Adfranec S.A. por 10,278 y no devengan intereses.

15. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

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.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta la fecha y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(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.


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

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>Porcen- taje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

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.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(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.


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

(g) Cuentas por cobrar y por pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Por cobrar:		
Impuesto al valor agregado –IVA	6,769	3,651
Anticipo de impuesto a la renta	3,592	-
Retenciones de Impuesto en la Fuente	16,433	-
	<u>26,794</u>	<u>3,651</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta corriente	5,365	2,778
Retenciones de Impuesto en la fuente	2,582	-
	<u>7,947</u>	<u>2,778</u>

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

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se componen de la siguiente manera:

2012	2011
------	------


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto corriente	5,365	2,778
--------------------	-------	-------

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue::

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	14,766	11,575
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	8,561	-
Utilidad gravable	23,327	11,575
Tasa de impuesto	23%	24%
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>5,365</u>	<u>2,778</u>

16. 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 Reformatoria 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


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

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%.

17. CAPITAL SOCIAL

La Compañía fue constituida en febrero de 2011, con un capital suscrito de 800 participaciones con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

18. RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las reservas incluyen la reserva legal. La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS 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.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.



Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

20. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados 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 proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

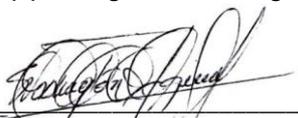
(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos-


Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

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 menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería del Grupo al que pertenece la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, respectivamente.

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa 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 balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los socios y beneficios a los otros participantes; y



Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.



Washington Yagual Clemente
RUC: 0908391337001