



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**



---

**ESTOVAN S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador



**ESTOVAN S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CONTENIDO:**

<b>PARTE I</b>	<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>Pag. No</b>
	▪ Informe de los auditores independientes	4
	▪ Estados de situación financiera	6
	▪ Estados de resultados integrales por naturaleza	7
	▪ Estados de cambios en el patrimonio	8
	▪ Estados de flujos de efectivo directo	9
	▪ Notas a los estados financieros	10

**ABREVIATURAS USADAS**

- US \$ - Dolares de los Estados Unidos de America
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIA - Normas Internacionales de Auditoria
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Informacion Financiera

**PARTE I: ESTADOS FINANCIEROS**



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

## **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Socios de:

**ESTOVAN S.A.**



### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **ESTOVAN S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de los socios y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que la auditoría sea planificada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **ESTOVAN S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **ESTOVAN S.A.**, Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ESTOVAN S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Guayaquil, 10 de abril de 2012

**CAMPOS & ASOC. C.A.**

**Campos & Asociados Cía. Ltda.**  
SC-RNAE-2 No. 527

**Econ. Xavier Fernando Campos**  
**Socio Principal**  
**Registro Prof. 2481**



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador

**ESTOVAN S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

**NOTAS**

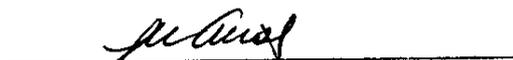
<b>Activos Corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	B	116.926
Cuentas por cobrar, neto	C	1446.858
Otros activos Impuestos, Inventarios	D	870.408
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>2434.192</u></b>
Muebles, enseres y equipos, Diferidos neto	E	22.330
<b>Total del activo</b>		<b><u>2456.522</u></b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

<b>Pasivo Corriente:</b>		
Cuentas por pagar	F	591.165
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>591.165</u></b>
<b>Otros Pasivos</b>		
Obligaciones a Largo Plazo	G	1,405.972
<b>Total Otros Pasivos</b>		<b><u>1,405.972</u></b>
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>1,997.137</u></b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital social	H	122.313
Aportes futura capitalización		0.00
Reserva legal		13.501
Otras Reservas		534
Resultado del ejercicio	I	323.036
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>459.384</u></b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b><u>2456.522</u></b>



**GALO ESCOBAR TRIVIÑO**  
Gerente



**GLADYS ARIAS ALVAREZ**  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**ESTOVAN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**INGRESOS:**

Ventas	4655.098
<b>Total ingresos</b>	<b>4655.098</b>

**(-) COSTOS Y GASTOS:**

Costos	3557.269
Gastos Operacionales	22.190
Gastos administrativos	619.521
Depreciación	527
	<b>4199.507</b>

**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO  
Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

**455.591**

Participación de trabajadores	68.339
Impuesto a la renta	64.216

**UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO**

**323.036**



**GALO ESCOBAR TRIVIÑO**  
Gerente



**GLADYS ARIAS ALVAREZ**  
Contador

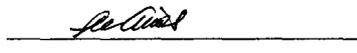
Ver notas a los estados financieros

**ESTOVAN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2010	800	0.00	0.00	135.014	135.814
Aporte de socios	0	0	0	0	0
Transferencia	0	0	0	0	0
Ajuste de años anteriores	0	0	0	0	0
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	800	0	0	135.014	135.814
Transferencia	121.513	0	14.035	188.022	323.570
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	122.313	0	14.035	323.036	459.384

  
**GALO ESCOBAR TRIVIÑO**  
Gerente

  
**GLADYS ARIAS ALVAREZ**  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**ESTOVAN S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<b>FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA</b>	
Utilidad o Perdida del Ejercicio	323.036,00
<b>Partidas que no representan efectivo:</b>	
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	15.119,64
Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar	(419.626,69)
Aumento (Disminución) Otros Activos	370.903,04
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	
<b>Total Flujo Neto de Operaciones</b>	<b>(33.604,01)</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:</b>	-
<b>FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Otras Cuentas por Pagar	252.763,82
Aumento (Disminución) Prestamos Accionistas L/P	(440.232,81)
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	323.570,00
<b>Total Flujo Neto de Financiamiento</b>	<b>136.101,01</b>
<b>FLUJO NETO</b>	<b>102.497,00</b>
Saldo Inicial de Caja/Bancos	14.429,39
Saldo Final de Caja/Bancos	116.926,39



**GALO ESCOBAR TRIVIÑO**  
Gerente



**GLADYS ARIAS ALVAREZ**  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**ESTOVAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

ESTOVAN S.A., se constituyó el veintiocho de octubre de dos mil nueve en la Ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita el cuatro de noviembre del mismo año en el Registro Mercantil. Siendo su domicilio legal la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas – Ecuador.

Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de enseres del hogar, compra, venta, distribución, instalación de repuestos automotrices; importación, comercialización de todo tipo de accesorios y bienes para automotores.

**Preparación de los estados financieros.** los estados de situación financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

**ESTOVAN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Internacionales de Contabilidad NIC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos:** Los ingresos por venta de mercaderías, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

**Propiedad, planta y equipo:** La adquisición de activos fijos se encuentra registrada al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	03 años

**Valuación de Activos Fijos:** Al costo de adquisición, nota 5. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Índice de Depreciación</u></b>
Edificios (Bodegas)	5%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación y Software	33%
Vehículos	20%

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta:** Esta constituido con cargo a los resultados del año 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

**Efectivo y sus equivalentes de efectivo:** incluye valores en caja, cuenta bancaria e inversiones mantenidas localmente.

**Deterioro del valor de activos no corrientes,** en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2011, no se realizaron ajustes por deterioro.

**Cuentas por cobrar y provisión para cuentas incobrables:** Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía no ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario. En opinión de la administración de la Compañía, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no se requiere provisión adicional.

**Reserva legal:** La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**ESTOVAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de E.U.A.)  
 Año terminado el 31 de diciembre del 2011

**B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2011, la Cuenta Caja Banco, presenta el siguiente saldo:

Caja - Bancos	116.926
	<u>116.926</u>

**C - CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, las Cuentas por Cobrar, se descompone en lo siguiente:

Clientes	1459.150
Otros	12.728
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-25.020</u>
<b>Total</b>	<b><u>1446.858</u></b>

**D.- OTROS ACTIVOS**

	Saldo al 1 de Enero de 2011	Provisión o ajustes	Pagos o ajustes	Saldo al 31 de Diciembre de 2011
Crédito Tributario (IVA)	0	0	0	6.613
Crédito Tributario (RENTA)	0	0	0	53.372
Inventario.	0	0	0	602.508
Mercadería en Transito	0	0	0	207.914
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>		<b><u>870.408</u></b>

**E - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	Saldo al 1 de Enero de 2011	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de Diciembre de 2011
Muebles y enseres	160	0	0	160
Equipos de computación	1.533	0	0	1.533
Otros	0	0	0	0
	<u>1.693</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.693</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	(918)	( )	0	(918)
	<u>775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>775</u>

**ESTOVAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

**F - CUENTAS POR PAGAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, las Cuentas por Pagar, se descompone en lo siguiente:

Obligaciones Bancarias	259.319
Otras cuentas por Pagar	199.292
Impuesto a la Renta del Ejercicio	64.216
Participación de Trabajadores Utilidades	68.338
	<hr/>
<b>Total</b>	<b>591.165</b>

**G - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta se descompone de la siguiente forma:

Obligaciones a largo Plazo	1.405.972
	<hr/>
<b>Total</b>	<b>1.405.972</b>

**- IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a lo manifestado en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y en concordancia con el artículo 47 de su Reglamento las sociedades constituidas en el Ecuador, están sujetas a la tarifa impositiva del 24% (25% al 31 de diciembre del 2010) sobre su base imponible.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

**H- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.**

**Capital Social.-**

Está representado por un Capital Autorizado de \$1,600 un Capital Suscrito y Pagado de \$122.313, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

**Reserva Legal.-** La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital.** Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y re expresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferido a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### **SITUACIÓN FISCAL**

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la administración considera que de existir revisiones posteriores, no existirán observaciones.

### **ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía ESTOBAN S.A. ha dado cumplimiento a las resoluciones y disposiciones de la elaboración del plan de implementación de las NIIF, regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías

### **I - RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)**

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad antes de Participación e Impuesto a la Renta de **USD \$ 323.036,35**

### **- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.**

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	3.17

**- EVENTOS SUBSECUENTES**

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

\*\*\*\*\* O \*\*\*\*\*