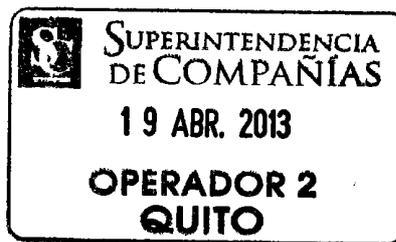


Gutiérrez Navas Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.



1. OPERACIONES

Gutiérrez Navas Cía. Ltda., es una compañía que está constituida en el Ecuador el 27 de abril de 1982 y su actividad principal es la compra venta al por mayor y menor de artículos de ferretería, máquinas, motores, equipos y repuestos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Período contable-

Los estados financieros corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2012.

b. Declaración de Cumplimiento.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards. Estos son los primeros estados financieros de la compañía bajo NIIFs y se aplicó la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas de Información Financiera". La explicación de cómo afectó la situación financiera de las operaciones de la compañía se presentan en Nota 4.

c. Bases de presentación.

La contabilidad es llevada por el sistema de partida doble y sus estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF, requiere que la administración de la compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos. Las estimaciones son efectuadas en base en la experiencia histórica y otros factores que se consideren razonables. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

3.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

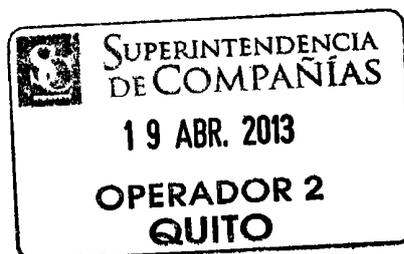
a. Efectivo en caja y bancos- Se encuentran valorados a su valor nominal y representan el efectivo disponible y saldos en Caja y bancos a corto plazo, altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

b. Inversiones.- Corresponde a Certificados de depósito a plazo fijo realizados en Instituciones bancarias

c. Cuentas y documentos por cobrar: Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede al valor recuperable Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable, ms cualquier costo de transacción directamente atribuible.

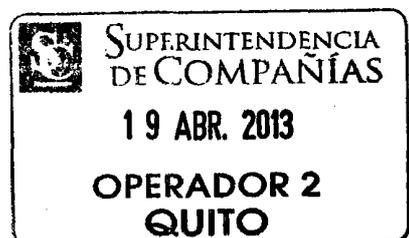
d. Inventarios. Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación y son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor.

e. Provisión de inventario por valor neto de realización: Las provisiones se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización.



Notas a los estados financieros (Continuación...)

- f. **Propiedades, planta, equipos y vehículos**- Las propiedades, planta, equipos y vehículos, se encuentran valorizados a su costo histórico de adquisición con fiabilidad, neto de depreciación acumulada o pérdidas acumuladas por deterioro. Los activos fijos se reconocen cuando reúnen las siguientes condiciones: 1) Se espera recibir beneficios futuros 2) Su vida útil debe ser de más de un período. 3). Son utilizados para propósitos administrativos o suministro de bienes y servicios.
- g. **Depreciación acumulada**. Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad.
- h. **Intangibles**. Constituyen licencias de software que se registran al costo histórico, menos la amortización la cual se registra en los resultados integrales del período y se calcula mediante el método de línea recta para distribuir el costo sobre sus vidas útiles estimadas.
- i. **Cuentas por Pagar**. Incluyen las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, y otras cuentas por pagar.
- j. **Otros pagos anticipados por pagar**. Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos 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 de acuerdo a la disposición transitoria de la NIC 19.
- k. **Participación laboral**- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las ganancias de operaciones continuadas de la compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.
- l. **Impuesto a la renta**- El gasto de Impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el diferido, Se reconoce en resultados la cantidad a pagar excepto cuando se relacionan con partidas de patrimonio en cuyo caso se reconocen en el patrimonio. El impuesto corriente es el impuesto que se estima pagar al Servicio de Rentas Internas aplicando la tasa tributaria vigente en el período fiscal en operaciones continuadas. En cumplimiento de la Primera Disposición transitoria del Código de la Producción, para el ejercicio fiscal 2012, se aplica la tarifa impositiva del 23% sobre la base imponible. El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias deducibles.
- m. **Jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo**. De acuerdo con los Artículos 185 y 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, la compañía tiene constituida una provisión para cubrir la jubilación patronal por años de servicio y el desahucio en caso de terminación laboral, Estas provisiones se registran en el pasivo a largo plazo y en el estado de resultados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por una compañía profesional independiente
- n. **Ganancia neta del periodo**: Se registrará el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.
- o. **Ingresos por venta de bienes de actividades ordinarias**: Son aquellos que proceden en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, por la venta de bienes y servicios prestados a los clientes. Son reconocidos y registrados en los estados financieros cuando han cumplido las siguientes condiciones:
(a) la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes;
(b) la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
(c) Cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.



Notas a los estados financieros (Continuación...)

- p. **Costo de ventas:** Comprende el costo de los inventarios vendidos y constituye todos los costos derivados de la adquisición de artículos necesarios para su venta.
- q. **Gastos de administración, ventas.** Se registran al valor de adquisición del bien o servicio debidamente documentado, son valores que surgen en las actividades ordinarias de la entidad en relación a las necesidades y giro ordinario del negocio. Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo. Incluye todos los gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administrativos, gastos financieros y otros gastos
- r. **Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas:** Es el importe residual que queda tras haber deducido de los ingresos los gastos, antes de la deducción de participación trabajadores e impuesto a la renta.

4. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.**

Para la elaboración de los estados financieros de la situación financiera del año de transición, 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, la compañía ha realizado ajustes, en las cuentas declaradas en los mismos años de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los ajustes realizados son los siguientes:

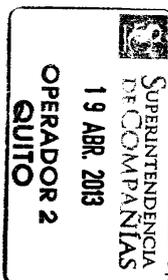


Notas a los estados financieros (Continuación...)

4.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE NEC A NIIF

(Expresado en U.S. dólares)

	1 DE ENERO 2011				31 DICIEMBRE DE 2011			
	SALDOS NEC	Efectos transición NIIF		SALDOS NIIF	SALDOS NEC	Efectos transición NIIF		SALDOS NIIF
		Debe	Haber			Debe	Haber	
ACTIVOS								
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo en caja y bancos	870.557,08			870.557,08	1.914.340,09			1.914.340,09
Cuentas por cobrar comerciales	1.397.349,14			1.397.349,14	1.376.956,83			1.376.956,83
Inventarios	7.313.385,58	17.669,03	48.950,17	7.282.104,44	6.786.777,85	74.799,70		6.711.978,15
Impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>357.964,56</u>			<u>357.964,56</u>	<u>196.751,72</u>			<u>196.751,72</u>
Total activos corrientes	<u>9.939.256,36</u>			<u>9.907.975,22</u>	<u>10.274.826,49</u>			<u>10.200.026,79</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS								
Activo fijo depreciable								
Instalaciones	21.132,00			21.132,00	15.923,18			15.923,18
Muebles y enseres	112.968,37			112.968,37	96.036,83			96.036,83
Equipo de oficina	47.451,41			47.451,41	47.536,06			47.536,06
Vehículos Quito	70.657,58			70.657,58	77.390,25			77.390,25
Maquinaria Quito	1.071,06			1.071,06	1.071,06			1.071,06
Equipo computación Adm Quito	848,00			848,00	2.342,00			2.342,00
Software-Equipo computación	165,18			165,18	251,18			251,18
Total activo fijo depreciable	254.293,60			254.293,60	240.550,56			240.550,56
Menos: Depreciación acumulada	(114.366,20)			(114.366,20)	(76.852,28)	3.807,46		(73.044,82)
Activo fijo depreciable, neto	<u>139.927,40</u>			<u>139.927,40</u>	<u>163.698,28</u>			<u>167.505,74</u>
Otros activos fijos	73.145,55			73.145,55	4.395,82			4.395,82
Total activos fijos	<u>213.072,95</u>			<u>213.072,95</u>	<u>168.094,10</u>			<u>171.901,56</u>
ACTIVOS LARGO PLAZO								
Activos por impuestos diferidos		38.359,89	4.417,26	<u>33.942,63</u>		55.183,35	5.951,66	<u>49.231,69</u>
Total activos largo plazo	<u>0,00</u>			<u>33.942,63</u>	<u>0,00</u>			<u>49.231,69</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>10.152.329,31</u>	<u>56.028,92</u>	<u>53.367,43</u>	<u>10.154.990,80</u>	<u>10.442.920,59</u>	<u>58.990,81</u>	<u>80.751,36</u>	<u>10.421.160,04</u>
Continúa.....)								



Notas a los estados financieros (Continuación...)

	1 DE ENERO 2011				31 DICIEMBRE DE 2011			
	SALDOS NEC	Efectos transición NIIF		SALDOS NIIF	SALDOS NEC	Efectos transición NIIF		SALDOS NIIF
		Debe	Haber			Debe	Haber	
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVOS CORRIENTES								
Cuentas por pagar proveedores	5.723.147,41			5.723.147,41	4.923.070,91			4.923.070,91
Participación laboral	231.671,68			231.671,68	281.578,42			281.578,42
Impuesto a la Renta	368.134,27			368.134,27	403.398,70			403.398,70
Impuestos acumulados y otras cuentas por pagar	34.856,36			34.856,36	83.667,91			83.667,91
Total pasivos corrientes	6.357.809,72			6.357.809,72	5.691.715,94			5.691.715,94
PASIVO LARGO PLAZO								
Provisiones Jubilación patronal	102.470,11		104.489,38	206.959,49	145.562,56		104.489,38	250.051,94
Pasivo por impuesto diferido	-		-	-	-		913,79	913,79
Total pasivo largo plazo	102.470,11		104.489,38	206.959,49	145.562,56		104.489,38	250.965,73
PATRIMONIO								
Acciones	166.480,00			166.480,00	166.480,00			166.480,00
Reserva legal	141.594,63			141.594,63	141.594,63			141.594,63
Reserva facultativa	29.835,06			29.835,06	29.835,06			29.835,06
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	1.250.000,00			1.250.000,00	1.916.052,18			1.916.052,18
Reservas de capital	1.159.467,85			1.159.467,85	1.159.467,85			1.159.467,85
Resultados acumulada. provenientes adopción primera vez NIIF		157.856,81	56.028,92	(101.827,89)		203.823,56	76.659,84	(127.163,72)
Utilidad del ejercicio	944.671,94			944.671,94	1.192.212,37			1.192.212,37
Patrimonio	3.692.049,48			3.590.221,59	4.605.642,09			4.478.478,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.152.329,31	157.856,81	160.518,30	10.154.990,80	10.442.920,59	203.823,56	182.063,01	10.421.160,04



Notas a los estados financieros (Continuación...)

4.2 La conciliación del patrimonio neto por el año de transición al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

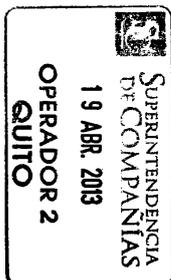
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Fecha inicio periodo transición 1 enero 2011 NEC

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados acumulados primera vez NIIF</u>	<u>Utilidades acumuladas ejercicios anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 enero de 2011 en NEC	166.480,00	141.594,63	29.835,06	1.159.467,85		2.194.671,94	3.692.049,48
Detalle de ajustes por NIIF							
Primera vez NIIF Inventarios-costos					(31.281,14)		(31.281,14)
Primera vez NIIF Impuestos diferidos					33.942,63		33.942,63
Primera vez NIIF Jubilación despido intempestivo					(104.489,38)		(104.489,38)
Saldo al 1 de enero de 2011 en NIIF	<u>166.480,00</u>	<u>141.594,63</u>	<u>29.835,06</u>	<u>1.159.467,85</u>	<u>(101.827,89)</u>	<u>2.194.671,94</u>	<u>3.590.221,59</u>

Fecha fin periodo transición 31 diciembre de 2011

Saldo al 31 diciembre de 2011 en NEC	166.480,00	141.594,63	29.835,06	1.159.467,85		3.108.264,55	4.605.642,09
Ajustes NIIF año anterior					101.827,89)		101.827,89)
Detalle de ajustes por NIIF							
Primera vez NIIF Inventarios-costos					(43.518,56)		(43.518,56)
Primera vez NIIF Impuestos diferidos					14.375,27		14.375,27
Primera vez NIIF activos fijos					3.807,46		3.807,46
Saldo al 31 de diciembre de 2011 en NIIF	<u>166.480,00</u>	<u>141.594,63</u>	<u>29.835,06</u>	<u>1.159.467,85</u>	<u>(127.163,72)</u>	<u>3.108.264,55</u>	<u>4.478.478,37</u>



Notas a los estados financieros (Continuación...)

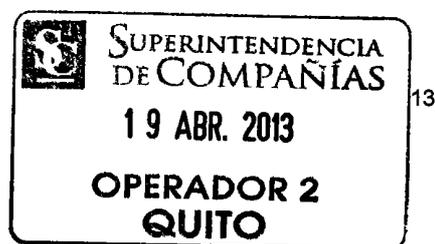
El resumen de la Conciliación del patrimonio neto es como sigue:

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	31 de diciembre de <u>2011</u>	1 de enero de <u>2011</u>
Patrimonio de la compañía según NEC	4.605.642,09	3.692.049,48
Patrimonio de la compañía según NIIF	4.478.478,37	3.590.221,59
Variación neta	<u>(127.163,72)</u>	<u>(101.827,89)</u>
Correcciones de error		
Provisión valor neto de realización	(74.799,70)	(31.281,14)
Activos por impuestos diferidos	49.231,69	33.942,63
Depreciaciones acumuladas	3.807,46	
Provisiones jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo	(104.489,38)	(104.489,38)
Pasivos por impuestos diferidos	<u>(913,79)</u>	
Total ajustes en patrimonio	<u>(127.163,72)</u>	<u>(101.827,89)</u>

Ajustes:

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el reconocimiento de los impuestos diferidos de acuerdo con la NIC12, usando el método de balance con el cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable.



Notas a los estados financieros (Continuación...)

4.3 Conciliación del estado de flujos de efectivo de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2011 (Final periodo de transición)

CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS EN EL EFECTIVO DE NEC A NIIF

	31 DICIEMBRE DE 2011			
	<u>SALDOS NEC</u>	<u>Efectos transición NIIF</u>		<u>SALDOS NIIF</u>
		<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Clases de cobros por actividades de operación	20,941,441.16			20,957,324.89
Cobros procedentes de ventas y servicios	20,141,237.02			20,141,237.02
Otros cobros por actividades de operación	800,204.14		15,883.73	816,087.87
Clases de pagos por actividades de operación	(19,058,955.28)			(19,049,503.18)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18,252,791.52)	18,909.72		(18,233,881.80)
Otros pagos por actividades de operación	(806,163.76)		9,457.62	(815,621.38)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(582,408.13)			(582,408.13)
Ganancia en vehículo siniestrado				
Otros ingresos no operacionales	17,397.82			17,397.82
Otros gastos no operacionales				
Participación laboral	(231,671.68)			(231,671.68)
Impuesto a la renta	(368,134.27)			(368,134.27)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>1,300,077.75</u>			<u>1,325,413.58</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones temporales				
Adiciones de activos depreciables	(52,431.85)			(52,431.85)
Adiciones de otros activos	(128.00)			(128.00)
Devolución de activo	68,884.87			68,884.87
Baja de otros activos				
Transferencia a activo diferido				
Precio de venta activo	6,000.00			6,000.00
Valor reconocido por seguro	0.00			0.00
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>22,325.02</u>			<u>22,325.02</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Dividendos pagados	(278,619.76)			(278,619.76)
Efectivo neto (Utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(278,619.76)</u>			<u>(278,619.76)</u>
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO				
(Disminución), Neto de efectivo	1,043,783.01		25,335.83	1,069,118.84
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>870,557.08</u>			<u>870,557.08</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>1,914,340.09</u>			<u>1,965,011.75</u>

(Continúa.....)



Notas a los estados financieros (Continuación...)

CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS EN EL EFECTIVO DE NEC A NIIF (Continuación...)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA			
	1.877.189,49		1.877.189,49
<u>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</u>	<u>(534.059,67)</u>		<u>(537.867,13)</u>
Depreciaciones	28.653,83	3.807,46	24.846,37
Provisión valor neto de realización			
Ganancia en venta activo	(6.000,00)		(6.000,00)
Ganancia en vehículo siniestrado			
Jubilación patronal, desahucio e despido intempestivo	43.092,45		43.092,45
Pasivos por impuestos diferidos			
Ajuste por participación laboral	(231.671,68)		(231.671,68)
Ajuste por impuesto a la renta	(368.134,27)		(368.134,27)
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u>	<u>(43.052,17)</u>		<u>(13.908,78)</u>
(Disminución) por impuesto diferido		15.289,06	(15.289,06)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	20.392,31		20.392,31
Disminución en inventarios	526.607,63	43.518,66	570.126,29
(Incremento) en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	161.212,84		161.212,84
(Incremento) en impuestos diferidos		913,79	913,79
(Incremento) en cuentas por pagar proveedores	(815.621,38)		(815.621,38)
(Incremento) impuestos acumulados y otras cuentas por pagar	64.356,43		64.356,43
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>1.300.077,65</u>		<u>1.325.413,58</u>

5. IDENTIFICACION Y ANALISIS DEL RIESGO FINANCIERO

La administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración del riesgo, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de la administración del riesgo de la compañía.

Las políticas de administración del riesgo de la compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar el riesgo que deben ser enfrentados por la compañía, fijando límites y controles de riesgo adecuados. Deben ser revisados regularmente las políticas y los sistemas de administración del riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La administración debe monitorear el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo.

En el curso normal de las operaciones la compañía está expuesta a los siguientes riesgos: Riesgos de Crédito, riesgos de liquidez, y riesgos de mercado.

Riesgo de crédito

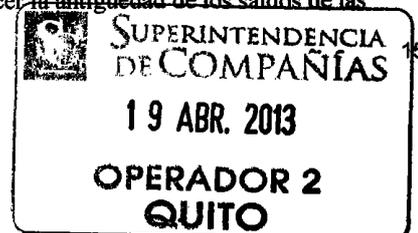
Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente no cumple con las obligaciones contractuales y se origina en actividades de operación, principalmente en cuentas por cobrar comerciales, depósitos en bancos y otras instituciones financieras.

• **Riesgo de efectivo caja, bancos.-**

Representa exposición al riesgo de crédito por estos activos. Para precautelar estos activos se deben guardar en bancos e instituciones financieras que estén calificados con categoría AAA. La compañía mantiene su efectivo en el Banco Internacional calificado en categoría triple AAA.

• **Riesgo de crédito por cuentas por cobrar.-**

El riesgo relacionado a clientes está de acuerdo a lo establecido en las políticas de la compañía. Se debe establecer límites de crédito a todos los clientes en base a calificaciones externas o de criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes debe ser evaluada detalladamente y sus saldos deben ser monitoreados constantemente. La gestión de los créditos tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la compañía, mediante la optimización de la utilización de activos, manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. Se debe establecer la antigüedad de los saldos de las



Notas a los estados financieros (Continuación...)

Cuentas por cobrar comerciales.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

	Valor contable	Por vencer			Vencidos
		Hasta 30 días	Hasta 60 días	Hasta 90 días	
Al 31 de diciembre de 2012					
Cuentas por cobrar clientes	976.251,35	283.249,50	300.942,57	84.528,16	307.531,12
Cuentas por cobrar relacionadas	53.057,82	53.057,82			
Total	1.029.309,17	336.307,32	300.942,57	84.528,16	307.531,12

- **Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo que la compañía tiene para cumplir sus obligaciones con pasivos financieros, los cuales deben ser liquidados con la entrega de efectivo y otros activos financieros. La compañía debe contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones a su vencimiento en condiciones normales, sin incurrir en créditos inaceptables y sin arriesgar su solvencia. La compañía mantiene como política mantener relaciones comerciales con compañías relacionadas con sus administradores por lo que la exposición a este riesgo es mínima.

El resumen de los vencimientos de los pasivos es el siguiente:

	Valor contable	Por vencer			Vencidos
		Hasta 30 días	Hasta 60 días	Hasta 150 días	
Al 31 diciembre 2012					
Cuentas por pagar relacionadas	4.076.157,76	13.547,28		4.062.610,48	-
Cuentas por pagar clientes	226.155,65	63.171,82	162.983,83		
	4.302.313,41	76.719,10	162.983,83	4.062.610,48	0,00

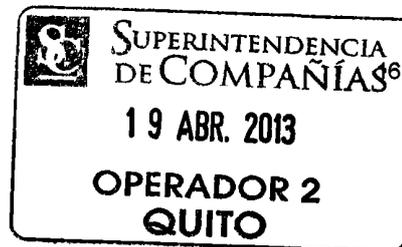
- **Riesgo de mercado**

Es el riesgo en los cambios en los precios de mercado, está relacionado con las tasas de cambio y tasa de interés, relacionadas con las actividades de operación y de financiamiento. El objetivo de la administración es controlar que las exposiciones a este riesgo estén dentro de parámetros normales y razonables, así como optimizar su rentabilidad.

6. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la compañía continuara como un negocio en marcha. Las políticas de manejo de sus operaciones, son las de generar operaciones rentables para proporcionar beneficios a los socios, así como mantener una estructura solvente del capital. El objetivo de la compañía respecto a la gestión del capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha.

El cociente que evalúa la gestión del capital es el que relaciona el patrimonio sobre los activos totales es el siguiente:



Notas a los estados financieros (Continuación...)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>...Enero 1... 2011</u>
Total patrimonio	<u>4.168.837,05</u>	<u>4.478.478,37</u>	<u>3.590.221,59</u>
Total activos	<u>9.163.783,52</u>	<u>10.421.160,04</u>	<u>10.154.990,80</u>
Ratio	45%	43%	35%

7. INVERSIÓN DE DOCUMENTOS

Los resúmenes de cuentas por cobrar son como sigue:

	... Diciembre 31,...	... Enero 1...
	<u>2012</u> (en US dólares)	<u>2011</u> (En US dólares)
Certificados de depósito a plazo fijo	<u>602.543,33</u>	_____
Total	<u>602.543,33</u>	<u>0,00</u>

8. CUENTAS POR COBRAR

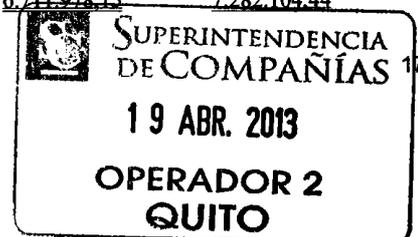
Los resúmenes de cuentas por cobrar son como sigue:

	... Diciembre 31,...	... Enero 1...
	<u>2012</u> (en US dólares)	<u>2011</u> (En US dólares)
Cuentas por cobrar	17.183,33	_____
Cuentas por cobrar a Clientes relacionados	182,31	430.886,83
Facturas por cobrar relacionadas	35.692,18	64.275,25
Documentos por cobrar relacionadas	_____	4.980,19
Facturas por cobrar clientes	686.075,76	611.720,13
Documentos por cobrar clientes	<u>290.175,59</u>	<u>265.094,43</u>
Total	<u>1.029.309,17</u>	<u>1.376.956,83</u>

9. INVENTARIOS

Los resúmenes de inventarios son como sigue:

	... Diciembre 31,...	... Enero 1...
	<u>2012</u> (en US dólares)	<u>2011</u> (En US.dólares)
Mercadería en Stock Quito	5.800.928,59	6.786.777,85
Material publicitario	140.589,83	_____
Artículos de protección personal	17,65	_____
Provisión valor neto de realización	<u>(90.272,20)</u>	<u>(74.799,70)</u>
Total	<u>5.851.263,87</u>	<u>6.711.978,15</u>



Notas a los estados financieros (Continuación...)

10. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

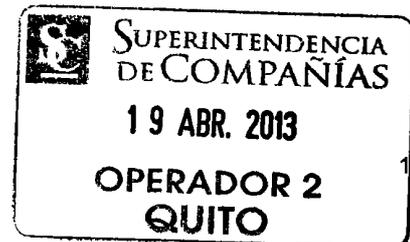
Los resúmenes de impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Impuestos anticipados	111.541,70	196.396,72	357.368,26
Cuentas por cobrar empleados	<u>1.519,23</u>	<u>355,00</u>	<u>596,30</u>
Total	<u>113.060,93</u>	<u>196.751,72</u>	<u>357.964,56</u>

11. ACTIVOS FIJO DEPRECIABLE

Los movimientos de los activos fijos depreciables fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Saldo neto al comienzo del año NEC	240.550,56	254.293,60	224.705,19
(-) Transferencias a activos intangibles	(251,18)		(28.268,82)
(-) Devolución de activo	(5.031,28)		
(+) Adiciones de activos fijos depreciables	72.012,19	52.431,85	91.810,68
(-) Baja de activos fijos	(17.560,00)	(61.174,89)	(30.353,45)
(-) Precio de venta de activos fijos		<u>(5.000,00)</u>	<u>(3.600,00)</u>
Total NIIF	<u>289.720,29</u>	<u>240.550,56</u>	<u>254.293,60</u>
Menos: depreciaciones			
(-) Depreciaciones acumuladas NEC	(73.044,82)	(76.852,28)	(114.366,20)
(+) Transferencias a activos intangibles	166,81		
(+) Depreciación activo devuelto	11.409,45		
(+) Depreciación baja de activos fijos	419,10		
(-) Depreciaciones acumuladas NIIF	(30.201,52)		
Ajuste NIIF depreciaciones acumuladas (Prolongación vida útil)		<u>3.807,46</u>	
(-) Depreciaciones acumuladas NIIF	<u>(91.250,98)</u>	<u>(73.044,82)</u>	<u>(114.366,20)</u>
Saldo neto a fin de año	<u>198.469,31</u>	<u>167.505,74</u>	<u>139.927,40</u>



Notas a los estados financieros (Continuación...)

12. OTROS ACTIVOS FIJOS

Los resúmenes de otros activos fijos son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Maquinaria y equipo en custodia-otros activos	56,00	62,00	44.876,73
Instalaciones Otros activos	2.355,24	2.340,24	26.991,82
Muebles y enseres Otros activos	1.998,58	1.981,58	1.277,00
Equipo Oficina Otros activos	10,00	9,00	
Vehículos Otros activos	2,00	2,00	
Software Otros activos	<u>1,00</u>	<u>1,00</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>4.422,82</u>	<u>4.395,82</u>	<u>73.145,55</u>

Los movimientos de otros activos fijos fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US.dólares)
Saldo neto al comienzo del año	4.395,82	73.145,55	73.145,55
Adiciones de otros activos fijos	35,00	128,00	
Baja de activos	<u>(8,00)</u>	<u>(68.877,73)</u>	
Saldo neto al fin del año	<u>4.422,82</u>	<u>4.395,82</u>	<u>73.145,55</u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Los resúmenes de cuentas intangibles son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Software	486,18	0,00	0,00
Amortización acumulada .Software	<u>(201,35)</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>284,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>



Notas a los estados financieros (Continuación...)

14. ACTIVOS LARGO PLAZO

Los resúmenes de cuentas activos largo plazo son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Activos por impuestos diferidos	<u>50.780,52</u>	<u>15.289,06</u>	<u>33.942,63</u>
Total	<u>50.780,52</u>	<u>15.289,06</u>	<u>33.942,63</u>

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los resúmenes de cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Notas de crédito División Ferretería	265,29	2.210,91	566,60
Notas de crédito División M&Eq.	4.551,05	10.369,03	5.311,29
Gustavo Gutiérrez	13.547,28	12.239,90	2.992,43
Inmeq	4.062.610,48	4.680.190,98	5.580.411,19
Anticipos de compradores/depositos	151.727,19	158.761,76	119.125,21
Otros	11.256,64	15.544,88	9.457,62
Anticipos compradores/Otros	<u>58.355,48</u>	<u>43.753,45</u>	<u>5.283,07</u>
Total	<u>4.302.313,41</u>	<u>4.923.070,91</u>	<u>5.723.147,41</u>

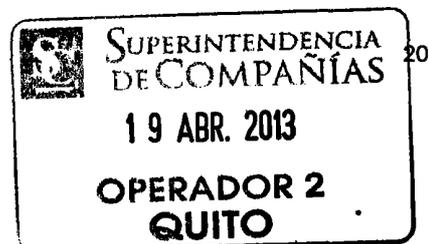
16. PARTICIPACION LABORAL

Cálculo de la participación laboral

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Utilidad antes de participación laboral	<u>1.660.304,42</u>	<u>1.877.189,49</u>	<u>1.544.477,89</u>
15% Participación laboral	<u>249.045,66</u>	<u>281.578,42</u>	<u>231.671,68</u>

Los movimientos de la provisión para la participación laboral fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Saldo al comienzo de año	281.578,42	231.671,68	70.245,77
(-) Pagos efectuados	(281.578,42)	(231.671,68)	(70.245,77)
(+) Provisión del año	<u>249.045,66</u>	<u>281.578,42</u>	<u>231.671,68</u>
Saldo a fin de año	<u>249.045,66</u>	<u>281.578,42</u>	<u>231.671,68</u>



Notas a los estados financieros (Continuación...)



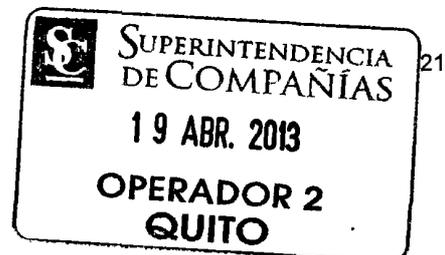
17. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria fue como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2012	
	Impuesto a la renta <u>FISCAL</u> (en US dólares)	Impuesto a la renta <u>CONTABLE</u> (en US dólares)	DIFERENCIAS TEMPORARIAS (En US.dólares)
Utilidad del ejercicio antes Participación laboral e Impuesto a la renta.	1.660.304,42	1.660.304,42	
(-) Participación laboral	<u>(249.045,66)</u>	<u>(249.045,66)</u>	
Utilidad después de participación laboral	<u>1.411.258,76</u>	<u>1.411.258,76</u>	
<u>(+) Gastos no deducibles</u>			
Deterioro inventarios	31.286,04		31.286,04
Impuestos fiscales	7.943,68	7.943,68	
Pérdida procesos no asegurados	6.381,21	6.381,21	
Multas	29,74	29,74	
Jubilación patronal	1.666,00		1.666,00
Despido intempestivo	<u>3.979,00</u>		3.979,00
Total	<u>51.285,67</u>	<u>14.354,63</u>	<u>36.931,04</u>
<u>(-) Deducciones:</u>			
(-) Incremento neto de empleados			
(-) Pago trabajadores con discapacidad	<u>(6.726,69)</u>	<u>(6.726,69)</u>	
Total	<u>(6.726,69)</u>	<u>(6.726,69)</u>	
Utilidad Gravable	<u>1.455.817,74</u>	<u>1.418.886,70</u>	<u>36.931,04</u>
Impuesto a la Renta (23%)	<u>334.838,08</u>	<u>326.343,94</u>	<u>8.494,14</u>

Los movimientos de la provisión para Impuesto a la Renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en US dólares)	
Saldo a comienzo de año	403.398,70	368.134,27
(-) Pagos efectuados:	(403.398,70)	(368.134,27)
(+) Provisión del año	<u>334.838,08</u>	<u>403.398,70</u>
Saldo al fin de año	334.838,08	403.398,70
(-) Retenciones en la fuente	<u>(189.346,75)</u>	
Valor a pagar	<u>145.491,33</u>	<u>403.398,70</u>



Notas a los estados financieros (Continuación...)



18. IMPUESTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los resúmenes de impuestos acumulados y otras cuentas por pagar son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US.dólares)
Cuentas por pagar empleados	5.241,08	5.124,45	3.436,74
Impuestos por pagar	<u>27.221,30</u>	<u>78.543,46</u>	<u>31.419,62</u>
Total	<u>32.462,38</u>	<u>83.667,91</u>	<u>34.856,36</u>

19. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal. De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Adicionalmente, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado en la misma empresa o empleador

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código de Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales de pensiones jubilares

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía tiene registrada una provisión para jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) preparado por la compañía ACTUARIA CONSULTORES CIA. LTDA., de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de jubilación patronal y desahucio de 7 trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años de servicio.
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de jubilación patronal y desahucio de 23 trabajadores que al 31 de diciembre de 2011, tenían menos de 10 años de servicio.

Los resúmenes de jubilación patronal, desahucio, despido intempestivo son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US.dólares)
Provisión para Jubilación	99.638,08	92.483,73	102.470,11
Provisión para desahucio	33.815,93	30.280,91	
Provisión despido intempestivo	<u>131.265,89</u>	<u>22.797,92</u>	<u>104.489,38</u>
Total	<u>264.719,90</u>	<u>145.562,56</u>	<u>206.959,49</u>



Notas a los estados financieros (Continuación...)

Los movimientos de la provisión para Jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Saldo al comienzo del año	250.051,94	206.959,49	102.470,11
Ajustes NIIF			104.489,38
Provisiones del año	39.387,34	43.966,00	
(-) Ajuste provisiones en exceso	(12.298,75)		
(-) Pagos efectuados para jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo	<u>(12.420,63)</u>	<u>(873,55)</u>	
Saldos a fin de año	<u>264.719,90</u>	<u>250.051,94</u>	<u>206.959,49</u>

20.- PASIVOS DIFERIDOS

Los resúmenes de pasivos diferidos son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US. dólares)
Pasivos por impuestos diferidos	<u>913,79</u>	<u>913,79</u>	0,00
Total	<u>913,79</u>	<u>913,79</u>	<u>0,00</u>

21. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de la compañía está conformado por 166.480 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 1, 00 (uno), totalmente pagadas.

Reserva Legal: La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que para las compañías limitadas, por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad (Art. 109. Ley codificada de la Ley de Compañías)

Reserva de Capital: Saldo proveniente de la corrección monetaria y aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 (hasta año 2000), el mismo que puede ser utilizado en aumentar el capital o absorber pérdidas. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva facultativa

Reserva especial - La Ley de Compañías establece que el estatuto o la Junta General podrán acordar la formación de una reserva especial para proveer situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación, el mismo que se deducirá después del porcentaje previsto como reserva legal. De los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un 50% para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la Junta General. (Art. 297. Ley codificada de la Ley de Compañías)

La compañía de acuerdo con sus Estatutos está autorizada a efectuar una reserva facultativa por sus utilidades generadas. Esta reserva se viene arrastrando desde años anteriores y no se ha incrementado.

Notas a los estados financieros (Continuación...)

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez en NIIF La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, establece que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, deben registrarse en el Patrimonio de la compañía en una cuenta separada de los resultados acumulados, denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido. El saldo acreedor de esta cuenta no podrá ser distribuido entre los socios.

22. INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES

Los resúmenes de ingresos (gastos) no operacionales son como sigue:

	... Diciembre 31,...		...Enero 1...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		(En US dólares)
Utilidad en venta de activos fijos		6.000,00	2.656,84
Intereses recibidos			1.668,27
Exceso depreciaciones			28.268,82
Otros	47.242,26	13.233,20	6.383,16
Intereses, comisiones bancarias	(1.675,91)	(1.695,49)	(1.431,40)
Multas	(29,74)		
Otros	<u>(10,83)</u>	<u>(139,89)</u>	<u>(160,43)</u>
Total (neto)	<u>45.525,78</u>	<u>17.397,82</u>	<u>37.385,26</u>

23. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010. Registro Oficial 498 del 31 de diciembre de 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías y complementada con la Resolución No. SC.DS.G. 09.006. Registro Oficial. Suplemento No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la compañía Gutiérrez Navas Su Ferrería Cía. Ltda., implementa en su contabilidad las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del 1 de enero de 2012, y realiza los ajustes de transición del ejercicio económico de 2011.

24. HECHOS RELEVANTES

Durante el año 2012 la compañía Gutiérrez Navas Su Ferrería Cía. Ltda. No registra ningún hecho relevante.

25. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS

Ciertas cifras de los estados financieros de 2011, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las cifras del año 2012

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha del informe del auditor independiente, no se produjo cambios que afecten el activo, pasivo y patrimonio de los socios, que en opinión de la administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.