

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
CEMDEPOT CIA.LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CEMDEPOT CIA.LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

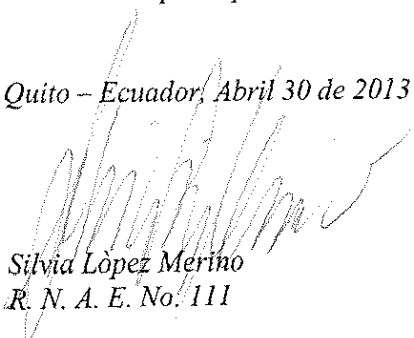
Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEMDEPOT CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

7. **CEMDEPOT CIA.LTDA.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.
8. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros estados financieros que **CEMDEPOT CIA.LTDA.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).
9. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **CEMDEPOT CIA.LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.

Quito – Ecuador, Abril 30 de 2013


Silvia López Merino
R. N. A. E. No. 111

CEMDEPOT CIA. LTDA.
Estados de Posición Financiera
Al 31 de diciembre
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes	4	US\$ 46,430.22	78,001.11	10,715.43
Cuentas por Cobrar	5	389,311.49	290,716.99	135,241.21
Provisión Incobrables	6	(6,275.49)	(6,275.49)	(3,841.55)
Otras Cuentas por Cobrar	7	394,820.11	288,561.97	131,629.45
Inventarios	8	32,178.39	-	193,095.54
Impuestos Anticipados	9	4,148.81	37,272.85	166,832.52
Seguros Prepagados		9,889.19	-	-
Total Activo Corriente		870,502.72	688,277.43	633,672.60
Activos No Corrientes				
Propiedad Planta y Equipo, neto	10	2,274,068.32	455,646.40	258,432.63
Otros Activos no Corrientes		-	-	62,285.29
Activo por Impuesto a la Renta Diferido	23	2,559.59	2,559.59	1,675.55
Total Activo		3,147,130.63	1,146,483.42	956,066.07
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Proveedores	11	180,180.84	239,406.52	140,351.63
Otras Cuentas por Pagar	12	42,672.12	11,957.08	85,085.20
Anticipos de Clientes	13	766,038.83	250,589.81	451,014.17
Beneficios Sociales	14	38,846.50	74,017.81	10,177.09
Obligaciones Fiscales	15	37,435.02	52,676.73	14,843.50
Préstamos Bancarios Corto Plazo	16	114,890.19	-	-
Total Pasivo Corriente		1,180,063.50	628,647.95	701,471.59
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	18	880,141.13	-	-
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	17	530,072.90	-	-
Provisión Jubilación Patronal	18	11,634.48	11,634.48	7,616.18
Provisión Bonificación por Desahucio	19	3,263.36	3,263.36	2,103.01
Total Pasivo		2,605,175.37	643,545.79	711,190.78
PATRIMONIO				
Capital	20	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	-	10,279.29
Reserva Legal	21	25,773.07	23,804.73	11,273.94
Resultados Acumulados de Adopción de NIIF		23,420.45	(8,043.63)	(8,043.63)
Resultados Acumulados		454,363.21	170,579.85	110,385.12
Utilidad del Ejercicio		37,398.53	315,596.68	119,980.57
Total Patrimonio		541,955.26	502,937.63	244,875.29
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ 3,147,130.63	1,146,483.42	956,066.07

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

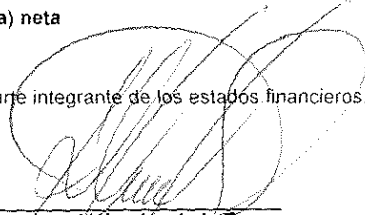
Ing. Alejandro de la Torre
Gerente General

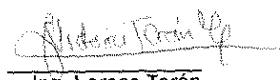
Ing. Lorena Terán
Contadora General

CEMDEPOT CIA. LTDA.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
Ventas Netas	US\$	2,823,122.57	3,724,163.06
Costo de Ventas		(2,243,695.55)	(2,974,045.61)
Utilidad bruta		579,427.02	750,117.45
Gastos de operación:			
Gastos de Ventas		(3,405.33)	(5,266.84)
Gastos de Administración		(444,336.08)	(343,098.15)
Gastos Financieros		(40,635.27)	(9,837.52)
Total Gastos Operacionales		(488,376.68)	(358,202.51)
Utilidad de operación		91,050.34	391,914.94
Otros ingresos (gastos) netos		11,339.16	17,800.72
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		102,389.50	409,715.66
Participación de Trabajadores		(15,358.43)	(61,457.35)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		87,031.08	348,258.31
Ingresos Integrales		-	171,525.93
Gastos Integrales		-	(94,898.29)
Impuesto a las Ganancias	22	(47,664.20)	(96,758.48)
Impuesto a la Renta Causado		(47,664.20)	(97,642.51)
Impuesto a la Renta Diferido		-	884.03
Reserva Legal		(1,968.34)	(12,530.79)
Utilidad (pérdida) neta	US\$	37,398.53	315,596.68

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Alejandro de la Torre
Gerente General


Ing. Lorena Terán
Contadora General

CEMDEPOT CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre
Expresado en dólares

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
US\$								
Saldo al 31 de diciembre del 2010 NEC	1,000.00	10,279.29	11,273.94	(46,047.59)	156,432.71			132,938.35
Provisión Jubilación Patronal						(7,616.18)		(7,616.18)
Activo por ISD de Jubilación Patronal						1,675.56		1,675.56
Provisión Desahucio						(2,103.01)		(2,103.01)
Utilidad de Ejercicio							125,980.57	125,980.57
Anticipo Utilidades Año 2010	1,000.00	10,279.29	11,273.94	(46,047.59)	156,432.71	(8,043.63)	(6,000.00)	(6,000.00)
Saldo al 1 de Enero del 2010 NIIF							119,980.57	244,875.29
Saldo al 31 de diciembre del 2011 NEC	1,000.00	10,279.29	11,273.94	(46,047.59)	156,432.71	(8,043.63)		244,875.29
Participación Trabajadores 2010						(18,897.09)		(18,897.09)
Impuesto a la Renta 2010						(40,888.75)		(40,888.75)
Traslado a Utilidades Acumuladas					60,194.73	(60,194.73)		
Utilidad del Ejercicio 2011							315,596.68	315,596.68
Apropiación de Reserva Legal			12,530.79					12,530.79
Reclasificación de Aportes Futuras Capitalizaciones		(10,279.29)						(10,279.29)
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	1,000.00		23,804.73	(46,047.59)	216,627.44	(6,043.63)	315,596.68	502,937.63
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	1,000.00	0.00	23,804.73	(46,047.59)	216,627.44	69,468.04	236,085.01	502,937.63
Compensación Pérdidas Acumuladas						(46,047.59)		
Pago diferencia impuesto a la Renta 2011							(349.24)	(349.24)
Traslado a Utilidades Acumuladas					237,735.77		(237,735.77)	
Utilidad del Ejercicio 2012							37,398.53	37,398.53
Apropiación Reserva Legal			1,966.34					1,966.34
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,000.00		25,771.07		454,363.21	23,420.45	37,398.53	541,955.26

Ingr. Alejandro de la Torre
Gerente General

Ingr. Lorena Terán
Contadora General

CEMDEPOT CIA. LTDA.
Estados de flujos de efectivo
Al 31 de diciembre

	2012	2011
Utilidad del Ejercicio	37.398,53	315.596,68

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Depreciaciones	73.187,54	89.495,43
Pérdida en Venta de Activos Fijos	98.519,80	0,00
Pago Diferencia Impuesto a la Renta 2011	(349,24)	0,00
Provisión Cuentas Incobrables	0,00	2.433,94
Inventarios al Costo de Producción	0,00	193.095,54
Provisión Jubilación Patronal	0,00	4.018,30
Provisión Desahucio	0,00	1.160,35
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	(884,04)
Ajuste Depreciación Activos Fijos	0,00	(53.956,79)
Participación Trabajadores	15.358,43	61.457,35
Impuesto a la Renta	47.664,20	97.642,51
Reserva Legal	1.968,34	12.530,79
	273.747,60	722.590,06

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

(Disminución) Cuentas por Cobrar	(98.594,50)	(155.475,78)
(Disminución) Impuestos y Gastos Anticipados	23.234,85	129.559,67
(Aumento) Otras Cuentas por Cobrar	(106.258,14)	(156.932,52)
(Aumento) Inventarios	(32.178,39)	0,00
(Aumento) Cuentas por Pagar	(59.225,68)	99.054,89
(Disminución) (Aumento) Provisiones Sociales	(50.529,74)	(16.513,72)
(Disminución) (Aumento) Instituciones Públicas	(62.905,91)	(100.698,03)
(Disminución) (Aumento) Otras Cuentas por Pagar	560.787,94	(83.407,41)

FLUJO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

448.078,03 **438.177,16**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Propiedades, Planta y Equipo	(2.030.129,26)	(232.752,41)
Otros Activos	0,00	62.285,29
Producto de la Venta de Activos Fijos	40.000,00	0,00

FLUJO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(1.990.129,26) **(170.467,12)**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Anticipo de Clientes	515.449,02	(200.424,36)
Obligaciones Financieras Neta	995.031,32	0,00

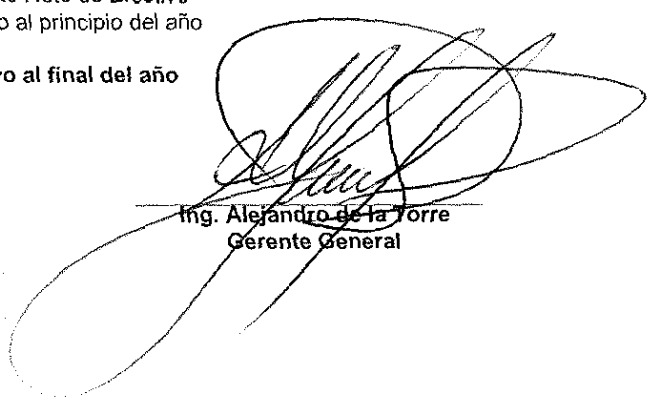
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

1.510.480,34 **(200.424,36)**

Aumento Neto de Efectivo	(31.570,89)	67.285,68
Efectivo al principio del año	78.001,11	10.715,43

Efectivo al final del año

46.430,22 **78.001,11**


Ing. Alejandro de la Torre
Gerente General


Lorena Terán
Contadora General

CEMDEPOT CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011
(en dólares)

Nota 1 Constitución y Operaciones

CEMDEPOT CIA. LTDA., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Quito; fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 21 de Marzo del 2006 con la denominación social de **CEMDEPOTCIA. LTDA.**, ante el Notario Noveno del Cantón Quito.

El objeto social de la compañía son las actividades de construcción y venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción. En desarrollo del objetivo antes enunciado la compañía podrá: adquirir, enajenar, gravar, comercializar y explotar de cualquier forma toda clase de bienes corporales, muebles o inmuebles, dedicados al objeto social.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

Base de medición

Las transacciones de la Compañía contenidas en los Estados Financieros se reconocen al costo o a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano que la moneda de curso legal en el Ecuador.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros por el periodo comprendido entre el 1ero de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3 Resumen de las principales políticas de contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

b. Cuentas por cobrar e incobrables

Las cuentas por cobrar se registran al costo de transacción. Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Para el caso de estas cuentas no existe un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su costo amortizado el cual corresponde a cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad y por los pagos recibidos.

c. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

Para efectos de estimar posibles riesgos de la cartera y cuentas por cobrar, la Compañía estima adicionalmente al 100% los saldos netos que no hayan sido cobrados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

d. Propiedad, planta y equipo

Los siguientes elementos de propiedad planta y equipo están medidos a su costo, que es igual al costo histórico menos la depreciación acumulada: instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos de oficina, vehículos y equipos de computación.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- b. Su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.
- c. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- d. Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Costos que no forman parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

- a. Costos de apertura de una nueva instalación productiva;
- b. Los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales);
- c. Los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal);
- d. Costos de administración y otros costos indirectos generales.

El reconocimiento de los costos en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo termina cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

Por ello, los costos incurridos por la utilización o por la reprogramación del uso de un elemento no se incluyen en el importe en libros del elemento correspondiente. Los siguientes costos no se incluyen en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo:

- a. Costos incurridos cuando un elemento, capaz de operar de la forma prevista por la gerencia, todavía tiene que ser puesto en marcha o está operando por debajo de su capacidad plena;
- b. Pérdidas operativas iniciales, tales como las incurridas mientras se desarrolla la demanda de los productos que se elaboran con el elemento; y
- c. Costos de reubicación o reorganización de parte o de la totalidad de las explotaciones de la entidad.

Elementos medidos a su valor razonable

Los siguientes componentes de propiedad planta y equipo están medidos de conformidad con el modelo del revalúo, que es igual a su valor razonable, en el momento de la revaluación realizada por un perito independiente menos la depreciación acumulada: Terrenos y Edificios.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Vida Útil

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la Compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta.

La tasa de depreciación de los activos fijos se detalla a continuación:

Tipo de Activo	% de Depreciación	
	2012	2011
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%
Maquinaria	10%	10%
Muebles y Enseres.	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

e. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

f. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto a la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en la sección 29 para Pymes.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferida reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

g. Arrendamientos Operativos

Se reconocen como un activo diferido y las cuotas derivadas, en cada caso se reconocen como gasto de forma lineal durante el tiempo de duración del contrato.

h. Otros activos

- **Pagados por Anticipado.**-Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el periodo que se reciben los mimos, el cual no es mayor a un año. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

i. Cuentas por Pagar.-

- **Pasivo Financiero.**- se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

j. Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio

Los cuatro tipos de beneficios a los empleados a los que se hace referencia son:

- **Beneficios a corto plazo** a los empleados, que son los beneficios a los empleados (distintos de los **beneficios por terminación**) cuyo pago será totalmente atendido en el término de doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios.
- **Beneficios post-empleo**, que son los beneficios a los empleados (distintos de los beneficios por terminación) que se pagan después de completar su periodo de empleo en la entidad.
- **Otros beneficios a largo plazo** para los empleados, que son los beneficios a empleados (distintos de los beneficios post- empleo y de los beneficios por terminación) cuyo pago no vence dentro de los meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios.
- **Beneficios por terminación**, que son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de:
 - la decisión de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la entrada normal de retiro.
 - una decisión de un empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo a cambio de esos beneficios.

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan. No obstante, si los servicios prestados por un empleado en años posteriores van a originar un nivel significativamente más alto de beneficios que el alcanzado en los años anteriores, la Compañía reparte linealmente el beneficio en el intervalo de tiempo que medie entre:

- a. la fecha a partir de la cual el servicio prestado por el empleado le da derecho al beneficio según el plan (con independencia de que los beneficios estén condicionadas a los servicios futuros); y
- b. la fecha en la que los servicios posteriores a prestar por el empleado le generen derecho a importes adicionales no significativos del beneficio según el plan, salvo por causa de los eventuales incrementos de salarios en el futuro.

Si la Compañía adopta una política de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en el que ocurren, podrá reconocerlas en otro resultado integral, siempre que:

- a. todos sus planes de beneficios definidos; y
- b. todas sus ganancias y pérdidas actuariales.

Al medir sus pasivos por beneficios definidos, la Compañía reconoce, el costo de servicio pasado como un gasto, repartándolo linealmente entre el periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios de forma irrevocable. No obstante, cuando los beneficios resulten irrevocables de forma inmediata tras la introducción, o tras cualquier cambio, de un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer, en los beneficios netos, de forma inmediata los costos de servicio pasado.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenden:

- a. cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad;
- b. cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan;
- c. cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Antes de proceder a la determinación del efecto de la reducción o de la liquidación en cuestión, la Compañía vuelve a medir el importe de la obligación contraída (así como el valor de los activos del plan, si existiesen) utilizando suposiciones actuariales actualizadas (incluyendo las tasas de interés y otros precios de mercado recientes).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

l. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

m. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al

50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalente de efectivo al final del período revelado en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación. La Compañía considera equivalentes de efectivo las inversiones con vencimiento a menos de 90 días:

Los saldos de efectivo y equivalentes no tienen restricciones.

Descripción	2012	2011
Caja Chica y Cajas	U.S. \$ 976,57	1.100,00
Bancos Nacionales	45.453,65	76.901,11
Total U.S. \$	<u>46.430,22</u>	<u>78.001,11</u>

Nota 5 Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a saldos por cobrar de la mercadería vendida, las cuales no generan intereses, según el siguiente detalle:

Descripción	2012	2011
Cientes Nacionales	U.S. \$ 389.311,49	290.716,99
Total U.S. \$	<u>389.311,49</u>	<u>290.716,99</u>

Nota 6 Provisión de Cuentas Incobrables

El detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Descripción	2012	2011
Saldo Inicial	U.S. \$ (6.275,49)	(3.841,55)
Provisiones	0,00	(2.433,94)
Castigos	0,00	0,00
Saldo Final	U.S. \$ <u>(6.275,49)</u>	<u>(6.275,49)</u>

Nota 7 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Descripción		2012	2011
Relacionadas	U.S. \$	333.421,39	212.564,40
Anticipos a Proveedores		52.281,29	63.873,85
Anticipos de obras		9.117,43	12.123,72
Total U.S. \$		<u>394.820,11</u>	<u>288.561,97</u>

Nota 8 Inventarios

Corresponde a la fibra estructural que es utilizada para la fabricación de pisos industriales, el detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Descripción		2012	2011
Fibra Estructural	U.S. \$	32.178,39	0,00
Total U.S. \$		<u>32.178,39</u>	<u>0,00</u>

Nota 9 Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle corresponde a:

Descripción		2012	2011
Crédito Tributario IVA	U.S. \$	4.148,81	37.272,85
Total U.S. \$		<u>4.148,81</u>	<u>37.272,85</u>

Nota 10 Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo original, a continuación el detalle al 31 de diciembre:

ACTIVO	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				Activos Netos
	Saldo al 31/12/11	Debe (Adiciones)	Haber	Saldo al 31/12/12	Saldo al 31/12/11	Debe Decremento	Haber Incremento	Saldo al 31/12/12	
NO DEPRECIABLES									
TERRENO		1.854.189,25		1.854.189,25				-	1.854.189,25
TOTAL NO DEPRECIABLES	-	1.854.189,25	-	1.854.189,25	-	-	-	-	1.854.189,25
DEPRECIABLES									
EQUIPOS DE COMPUTACION	6.414,09	2.555,00		8.969,09	(3.338,31)		(1.455,06)	(4.793,37)	4.175,73
VEHICULOS	188.190,25	150.000,00	(8.166,67)	330.023,58	(58.378,27)	6.262,60	(44.428,96)	(96.544,63)	233.478,95
MUEBLES Y ENSERES	1.809,00	1.930,00		3.739,00	(594,05)		(325,65)	(919,70)	2.819,30
EQUIPOS DE OFICINA	1.108,51			1.108,51	(496,25)		(110,85)	(607,10)	501,41
MAQUINARIA	401.752,27	21.455,00	(151.795,26)	271.412,01	(80.820,64)	15.179,53	(26.867,02)	(92.508,33)	178.903,68
TOTAL DEPRECIABLES	599.274,12	175.940,00	(159.961,93)	615.252,19	(143.627,72)	21.442,13	(73.187,54)	(195.373,13)	419.879,07
TOTAL:	599.274,12	2.030.129,25	(159.961,93)	2.469.441,44	(143.627,72)	21.442,13	(73.187,54)	(195.373,13)	2.274.068,32

Nota 11 Proveedores

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a las cuentas por pagar por servicios y bienes que no generan intereses, según el siguiente detalle:

Descripción		2012	2011
Proveedores Nacionales	U.S. \$	180.180,84	223.098,06
Proveedores del Exterior			16.308,46
Total U.S. \$		<u>180.180,84</u>	<u>239.406,52</u>

Nota 12 Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle corresponde a:

Descripción		2012	2011
Originarsa Corto Plazo	U.S. \$	22.225,19	0,00
Otras Cuentas por Pagar		20.446,93	11.957,08
Total U.S. \$		<u>42.672,12</u>	<u>11.957,08</u>

Nota 13 Anticipo de Clientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle corresponde a:

Descripción		2012	2011
Anticipos de Clientes	U.S. \$	306.038,83	250.589,81
Anticipos Clientes Bodegas Industriales		460.000,00	0,00
Total U.S. \$		<u>766.038,83</u>	<u>250.589,81</u>

Nota 14 Beneficios Sociales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle corresponde a:

Descripción		2012	2011
Sueldos por Pagar	U.S. \$	6617,48	6.617,48
IESS por Pagar		3973,03	4.077,98
Fondos de Reserva		359,61	254,71
Decimo Tercer Sueldo		1.590,06	554,39
Decimo Cuarto Sueldo		4.666,42	528,00
Vacaciones		6.281,47	528,00
15% Participacion De Trabajadores		15.358,43	61.457,25
Total U.S. \$		<u>38.846,50</u>	<u>74.017,81</u>

Nota 15 Obligaciones Fiscales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se refiere al siguiente detalle:

Descripción		2012	2011
Impuesto a la Renta de Compañía	U.S. \$	1.831,55	17.005,94
Retenciones en la Fuente		2.537,02	3.552,63
Retenciones en la Fuente de IVA		5.855,90	5.661,92
IVA por Pagar		27.210,55	26.456,24
Total U.S. \$		<u>37.435,02</u>	<u>52.676,73</u>

Nota 16Préstamos Bancarios Corto Plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se refiere al siguiente detalle:

Banco	No. Oper.	Capital Concedido	% Int.	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012				TOTAL AL 31/12/2012
				Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo Corriente	Saldo Largo Pl.	
PACÍFICO	P40054449	995.031,32	8,95%	15/10/2012	13/09/2015	114.890,19	880.141,13	995.031,32
TOTAL						114.890,19	880.141,13	995.031,32
POR EL PRESTAMO BANCARIO, SE MANTIENE EN GARANTIA LA HIPOTECA A NOMBRE DEL BANCO DEL TERRENO QUE SE ENCUENTRA UBICADO EN AMAGUANA								

Nota 17 Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2012	2011
Originarsa	U.S. \$ 77.943,58	0,00
Prèstamos Relacionados	452.129,32	0,00
Total U.S. \$	<u>530.072,90</u>	<u>0,00</u>

Nota 18 Provisión Jubilación Patronal

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	Saldo Inicial 31/12/11	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/12
De 1 a 9 años U.S. \$	11.634,48				11.634,48
Más de 9 años	0,00				0,00
Total U.S. \$	<u>11.634,48</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>11.634,48</u>

Nota 19 Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Concepto		Saldo Inicial 31/12/11	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/12
De 1 a 9 años	U.S. \$	3.263,36				3.263,36
Más de 9 años		0,00				0,00
Total	U.S. \$	3.263,36	0,00	0,00	0,00	3.263,36

Nota 20 Capital Social

El Capital Social de compañía es de US \$ 1.000,00, dividido en 1000 acciones de US\$ 1.00 cada una.

Nota 21 Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% 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.

Nota 22 Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto		2012	2011
Utilidad Contable	U.S. \$	102.389,50	409.715,60
(-) 15% Participación Trabajadores		(15.358,43)	(61.457,34)
(+) Gastos no Deducibles		130.716,57	135.622,95
(-) Amortización de Pérdidas		0,00	(46.047,59)
(-) Deducción incremento de Empleados		0,00	(9.986,91)
(-) Deducción empleados con discapacidad		(10.512,00)	(21.002,96)
(=) Utilidad Gravable		207.235,65	406.843,75
Impuesto a la Renta Corriente		(47.664,20)	(97.642,50)
Impuesto a la Renta Diferido		0,00	884,03
Impuesto a las Ganancias		(47.664,20)	(96.758,47)

Nota 23 Activo por impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de la cuenta es la siguiente:

- a) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

Activos por Impuesto a la Renta Diferido		Saldo 31/12/11	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/12
Provisión Jubilación Patronal (a)	U.S. \$	1.675,56	884,03		2.559,59
Total	U.S. \$	1.675,56	884,03	0,00	2.559,59

Nota 24 Conciliación Contable Transición a las NIIF

Para todos los periodos hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NEC. Estos estados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros que la compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2011, según se describe en las revelaciones sobre políticas contables. Para la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura de la compañía fue preparado al 1 de enero de 2011 (fecha de transición de la compañía a las NIIF). Esta Nota explica los principales ajustes realizados por la compañía para reexpresar el estado de situación financiera según NEC al 1 de enero de 2011, y los estados de situación financiera según NEC anteriormente publicados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al inicio del periodo de transición.

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2010	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 01/ENERO/2011	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	954.390,52	1.675,55	956.066,07	0,18%
TOTAL PASIVOS	701.471,59	9.719,19	711.190,78	1,39%
TOTAL PATRIMONIO	252.918,93	(8.043,64)	244.875,29	-3,18%

Conciliación del Patrimonio Neto y del Resultado Integral reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al final del periodo de transición

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2011	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 31/DIC/2011	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	1.179.686,68	(33.203,26)	1.146.483,42	-2,81%
TOTAL PASIVOS	735.938,00	(92.392,21)	643.545,79	-12,55%
TOTAL PATRIMONIO	443.748,68	59.188,95	502.937,63	13,34%
TOTAL INGRESOS	3.741.963,78	182.689,25	3.924.653,03	4,88%
TOTAL EGRESOS	3.332.248,12	94.898,29	3.427.146,41	2,85%

Nota 25 **Hechos relevantes y Eventos Subsecuentes**

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.