

**FAGO ELECTRODOMESTICOS CIA.
LTDA.**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
Con Informe de los Auditores Independientes

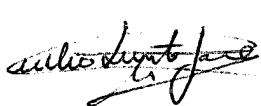
Enero 10, 2014

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.
Lago Agrio, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fago Electrodomésticos Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de 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.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Excepto por lo descrito en los párrafos 6 al 8, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
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 importantes, 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 si 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 *WY*

6. Debido a que fuimos contratados como auditores después del 31 de diciembre de 2012, no estuvimos presentes para observar la toma física de los inventarios practicada en esa fecha, por tal motivo no nos ha sido posible determinar la razonabilidad del saldo de inventarios incluido en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre de 2012, no obtuvimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos con las instituciones financieras, por tal razón no nos ha sido posible determinar la razonabilidad de los saldos de efectivo y de obligaciones incluidos en los estados financieros adjuntos
8. Durante nuestra revisión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, la siguiente información no estuvo disponible para nuestra revisión:
 - a) La documentación que sustente la adquisición de parte de los saldos iniciales de los activos fijos contabilizados por US\$155,049.
 - b) La documentación que sustente el origen y la existencia de los saldos iniciales incluidos en el rubro clientes por US\$425,757.
 - c) Se incluye como obligaciones financieras un sobregiro bancario en el Banco Pichincha por US\$229,751. El mismo que es contable debido a que se giraron cheques posfechados para el pago a los diferentes proveedores, los que se efectivizarán los primeros seis meses del año 2013. Debido a que no hemos recibido la confirmación bancaria no podemos determinar la razonabilidad de dicho saldo.
 - d) La documentación que sustente el origen y la existencia de los saldos iniciales incluidos en el rubro proveedores por US\$427,234.
 - e) La documentación que sustente el origen y el plan de pagos de los pasivos financieros a favor del socio de la Compañía por US\$145,910.
 - f) La documentación que sustente el origen y la existencia de los saldos iniciales de aportes para futura capitalización por US\$249,277.
9. En nuestra opinión excepto por los ajustes, si los hubiera, si hubieramos podido revisar la información descrita en los párrafos 6 al 8, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Clínica González Granda Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF.



Carmen Cecilia Puente Jara
CPA 3707 SC-RNAE 593

FAGO ELECTRODOMESTICOS CIA. LTDA.

Estado de Posición Financiera

(Expresados en dólares)

	31-Dic-12	31-Dic-11
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	24,782	42,574
Cuentas y documentos por cobrar (Nota B)	482,238	539,652
Inventarios (Nota C)	545,399	493,364
Total activos corrientes	1,052,419	1,075,590
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota D)	132,489	88,562
Otros Activos	1,750	850
	1,186,658	1,165,002
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota E)	229,751	26,129
Cuentas por pagar (Nota F)	507,450	701,313
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	-	2,491
Impuesto a la renta (Nota H)	-	-
Total pasivos corrientes	737,201	729,933
Préstamo socios (Nota I)	145,910	160,000
Obligaciones laborales largo plazo (Nota J)	14,680	-
Total pasivos	897,791	889,933
Patrimonio de los socios:		
Capital social (Nota K)	1,000	1,000
Aporte Futura Capitalización (Nota L)	249,277	249,277
Reservas (Nota M)	1,977	1,977
Resultados Acumulados por Adopción NIIF		
Utilidades acumuladas	36,613	22,815
Total patrimonio de los accionistas	288,867	275,069
	1,186,658	1,165,002

Dr. Galo González Granda
GERENTE GENERAL

Gladys Moreira Pombar
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

FAGO ELECTRODOMESTICOS CIA. LTDA.

Estado de Resultado Integral

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Ventas netas (Nota N)	1,775,121	2,011,511
Costo de ventas	(1,406,797)	(1,666,909)
Utilidad bruta en ventas	368,324	344,602
Gastos de administración y ventas (Nota O)	(280,702)	(259,507)
Utilidad en operación	87,622	85,095
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		
Gastos financieros, netos	(5,718)	(2,669)
Otros gastos (ingresos), netos	(72,012)	(69,573)
	(77,730)	(72,242)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	9,892	12,853
Participación a trabajadores (Nota H)	1,484	1,928
Impuesto a la renta (Nota I)	1,934	2,622
Reserva legal (Nota N)	-	-
Utilidad neta	6,474	8,303
Otro resultado integral		
(Más): Ingreso por Impuestos Diferidos	-	-
(Más): Ingresos por Adopción NIIF	-	-
Resultado neto integral	6,474	8,303

Dr. Galo González Granda
GERENTE GENERAL

Gladys Moreira Pombar
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

FAGO ELECTRODOMESTICOS CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Facultativa	Reserva de Capital	Aporte Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,000		989	494	494	249,277.00	(3,041)	13,004
Transferencia de resultados						13,004.00	(13,004.00)	
Ajustes por adopción de NIIF							-	
Resultado ejercicio 2011						12,852	12,852	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,000		989	494	494	249,277	9,963	12,852
Transferencia de resultados						12,852	(12,852)	
Ajustes						3,905		
Dividendos pagados							3,905	
Resultado ejercicio 2012						9,893	9,893	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,000		989	494	494	249,277	26,720	9,893
								288,867

Dr. Galo González Granda
Gerente General

Gladys Moreira Pombar
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

FAGO ELECTRODOMESTICOS CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,849,679	1,938,887
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,938,352)	(1,762,754)
Costos financieros pagados	(1,812)	(2,669)
Otros ingresos, netos de egresos	(72,012)	(69,573)
 Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	 (162,497)	 103,891
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(43,927)	(35,279)
Pago por compra de otros activos	(900)	(550)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (44,827)	 (35,829)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones financieras	203,622	(21,675)
Dividendos pagados	(14,090)	(22,114)
 Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento	 189,532	 (43,789)
 (Disminución) incremento neto de efectivo	 (17,792)	 24,273
Efectivo al inicio del año	42,574	18,301
 Efectivo al final del año	 24,782	 42,574

Dr. Galo González Granda
GERENTE GENERAL

Gladys Moreira Pombar
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

FAGO ELECTRODOMESTICOS CIA. LTDA.

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Utilizado por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	9,892	12,852
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	11,683	
Provisión cuentas incobrables	(3,904)	(500)
Provisión para jubilación patronal	14,680	-
Ajuste resultados	3,906	-
Provisión obligaciones trabajadores	-	2,491
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	61,318	-83,451
Aumento en inventarios	(52,035)	-133,676
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(193,863)	297,275
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(2,491)	-2,783
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(162,497)	103,891

Dr. Galo González Granda
GERENTE GENERAL

Gladys Moreira Pombar
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Información general

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Nueva Loja Ecuador, el 15 de diciembre de 2006, tiene domicilio en el cantón Lago Agrio, provincia de Sucumbíos. Su objeto social es dedicarse a la distribución y comercialización de electrodomésticos, equipos de sonido, comunicación y audio, suministros y equipos de computación y de oficina, motocicletas; así como insumos, herramientas, equipos y maquinarias agrícolas.

La Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Sucumbíos, calle Guayaquil Vía Quito y Jorge Añasco.

2. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías.

Se utilizaron los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro. 17 para efectos de convertir a dólares estadounidenses los saldos originados con anterioridad al 1 de abril del 2000 cuando el sucre ecuatoriano fue la moneda de curso legal en el país.

Los estados financieros al 01/01/2011 y 31/12/2011 que se adjuntan, han sido preparados de conformidad a los requerido con la NIIF 1, p 21; en donde se requiere que para cumplir con NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF incluirán tres estados de posición financiera, dos estados del resultado integral y dos estados de cambios en el patrimonio, incluyendo las notas e información comparativa.

Moneda de presentación y moneda funcional

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la administración a través de Junta Directiva, celebrada el 26 de marzo de 2012.

Estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

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 debido a la subjetividad inherente de las mismas. 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. Los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Compañía.

Se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones a varios componentes de los estados financieros con el objetivo de unificar la presentación, en especial por los efectos de la transición de NEC a NIIF, en los años 2010 y 2011.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

4. Cuentas por cobrar

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizados utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

5. Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos los costos de producción incurridos (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

6. Propiedad, maquinaria y equipos

Se reconoce como propiedad, maquinaria y equipos a aquellos activos que se encuentran para uso en la Administración, presentación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a política monetaria, la Junta de Socios evaluará un monto razonable para los activos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, maquinaria y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, maquinaria y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizado.

En caso de que se construya una propiedad se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de propiedad, maquinaria y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de propiedad, maquinaria y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, maquinaria y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual

El costo de propiedad, maquinaria y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndolos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

La propiedad, maquinaria y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejor, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

Activos	Tasas
Propiedad	5%
Maquinaria y equipo	10%
Unidades de transporte	20%
Equipo de oficina	10, 20 y 33%
Muebles y enseres	10%

7. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

8. Provisión beneficios sociales

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

9. Provisión para jubilación patronal y desahucio

Jubilación patronal: Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrá 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.

Provisión por desahucio: Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

10. Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

La Compañía vende electrodomésticos, muebles de sala, comedor y dormitorio, equipos de sonido, comunicación y audio, suministros y equipos de computación y de oficina, motocicletas, así como insumos, herramientas, equipos y maquinarias agrícolas. Las ventas de los productos son reconocidas cuando la Compañía ha entregado los productos a los clientes. La compañía tiene contratado seguros de robo, incendio, fidelidad y transporte de dinero, los clientes han aceptado los productos de acuerdo con los términos de las transacciones, los términos para su rechazo han vencido, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

Los productos son vendidos con ciertos clientes con descuentos por volumen, los clientes tienen derecho a la devolución de productos defectuosos. Las ventas son reconocidas basadas en el precio específico pactado en las condiciones de venta, netas de los descuentos por volumen que aplican a cada operación y netas de las devoluciones estimadas al momento de la venta. El descuento por volumen es establecido para cada operación específica. Se considera que no existe ningún componente de financiamiento, las ventas se efectúan con plazos de 30, 60, 90, 120 y hasta un año plazo, los cuales son consistentes con la práctica del mercado.

Las ventas que se realizan en la empresa en un 20% son al contado y el 80% son a crédito, otorgados hasta un año plazo, concediéndole crédito directo al cliente si tiene casa propia en la ciudad o caso contrario deberá presentar un garante que tenga casa propia, además debe abonar un porcentaje 30% como entrada del bien que adquiere.

Los clientes deben acercarse a cancelar mensualmente según la cuota establecida al inicio del contrato, en caso de 8 días de mora se le realiza una llamada telefónica y también contamos con personal de cobranza a domicilio.

11. 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.

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

12. Activos financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registradas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta es de 195 días.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado: El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiero el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

13. Pasivos financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 105 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Los pasivos se van liquidando conforme su fecha de vencimiento con cheque posfechado y cruzado a nombre de la empresa que nos otorga el crédito, el crédito que nos otorgan en algunos casos es directo ya que como requisito nos solicitan (nombramiento, copia de cédula y papeleta de votación del gerente y la copia del RUC de la empresa), y otros mediante letra de cambio y pagaré.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

14. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Fago Electrodomésticos Cia. Ltda., desarrolla sus actividades dentro del marco legal expedido por la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La Compañía voluntariamente ha manifestado su intención de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's como estándares de calidad en su contabilidad, para lo cual ha llevado a cabo un proceso de adopción que ha consistido en dos etapas:

1. Diagnóstico
2. Implementación

En la etapa de Diagnóstico se evaluó las diferencias que existen entre lo que requiere la normativa financiera NIIF's versus el manejo contable actual de la Compañía y se llegó a determinar que no existen diferencias sustanciales en el reconocimiento, medición y presentación de las diferentes partidas que componen los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2012 los saldos de las partidas que componen los estados financieros se encuentran bajo los

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

estándares internacionales de contabilidad NIIF's.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 1 de enero del 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF's. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF's es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF's, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

Las principales excepciones obligatorias en su caso, son las siguientes:

- a) *Estimaciones*: las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF's.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportado bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2012) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2012)

- b) *Baja en cuentas de activos y pasivos financieros*: Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF's aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF's. Por ejemplo, si una entidad adopta por primera vez las NIIF's diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF's no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF's (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF's.

Para la Compañía es aplicable la exención señalada anteriormente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la Compañía.

Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas para la Compañía se pueden mencionar las siguientes:

- a) *Beneficios a empleados:* Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF's. No obstantes, una entidad que adopta por primera vez las NIIF's puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF's, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF's utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

La Compañía no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuaria ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19.93, es decir aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuaria producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuaria. Se aplica el método actuaria de costeo de crédito unitario proyectado.

- b) *Designación e instrumentos financieros reconocidos previamente.* - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF's, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:
 - Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- A. Efectivo y equivalentes de efectivo** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Caja Chica	550	550
Caja transitoria (depósitos)	16,563	22,151
Bancos	7,529	19,483
Equivalentes de efectivo:		
Inversión en Banco Pichincha con vencimiento en 36 meses	140	390
	<hr/>	<hr/>
	24,782	42,574

Esta inversión es un ahorro programado que sirvió para el otorgamiento de un préstamo a 3 años plazo, el mismo que fue cancelado

- B. Cuentas y documentos por cobrar** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Clientes	(1)	425,757
Préstamos a empleados	(2)	1,344
Otras cuentas por cobrar	21,436	5,914
Retenciones en la fuente	5,031	5,403
Anticipo impuesto a la renta	33,105	19,825
	<hr/>	<hr/>
	486,673	547,991
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	4,435	8,339
	<hr/>	<hr/>
	482,238	539,652

(1) Al 31 de diciembre de 2012, esta cuenta incluye principalmente 224,559 , 87,444 y 75,672 respectivamente, que corresponde a la facturación de los clientes con crédito a un año plazo, y la cobranza se realiza mensualmente, en caso de que el cliente no se acerque a cancelar después de 8 días vencida su cuota se le realiza una llamada telefónica y se

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

gestiona también a través del cobrador.

- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus ejecutivos y empleados.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	8,339	8,839
Ajuste a patrimonio	(3,904)	(500)
Saldo inicial y final	4,435	8,339

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Productos con Iva 12% Sucursal Sh.	126,344	106,557
Productos con Iva 12% Sucursal La.	79,367	91,931
Productos con Iva 12% Sucursal Co	69,515	92,637
Productos con Iva 12% Fago El.	270,173	202,239
	545,399	493,364

Debido a que fuimos contratados como auditores después del 31 de diciembre de 2012, no estuvimos presentes para observar la toma física de los inventarios practicada en esa fecha.

D. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Terrenos	69,194	27,075
Maquinaria y equipo	17,950	16,142
Muebles y enseres	10,197	10,197
Equipo de computo	7,313	7,313
Unidad de transporte	50,395	50,395
	155,049	111,122
Menos depreciación acumulada	22,560	22,560
	132,489	88,562

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2012	2011
Costo ajustado:		
Saldo inicial	111,122	75,843
Compras	43,927	35,279
Saldo final	155,049	111,122
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	22,560	10,877
Gasto del año	-	11,683
Saldo final	22,560	22,560

E. Obligaciones financieras Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Banco Pichincha:		
Sobregiro Bancario	(1) 229,751	24,462
Obligaciones préstam. Vinculado	(2) -	1,667
	229,751	26,129

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, este sobregiro es contable debido a que se giraron cheques posfechados para el pago a los diferentes proveedores, los que se efectivizarán los primeros seis meses del año 2013.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a un préstamos que realizó la Presidencia de la Compañía para cubrir un sobregiro.

F. Cuentas por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Proveedores	(1) 427,234	648,411
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,690	2,982
Pasan:	429,924	651,393

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011
Vienen:	429,924	651,393
Dividendos accionistas	2,787	2,787
Remuneraciones	8,860	9,107
Impuesto al valor agregado	14,391	11,442
Transferencias Fago	6,393	-
Otros	(2)	45,095
	507,450	701,313

- (1) Al 31 de Diciembre de 2012 esta cuenta incluye un valor por pagar de \$427,324 que corresponde a la compra de mercadería destinada para la venta adquirida a varios proveedores como :Marcimex, Electropolis, Importadora Tomebamba, Viapcom, Comercializadora JCEV, Cartimex, Alessa, los mismos que son liquidados con cheques posfechados y cruzados a nombre de la empresa mensualmente.
- (2) La cuenta por pagar otros corresponde a transferencias de clientes de convenio que aún no han sido confirmadas para poderles dar de baja en la cobranza, otros se deben a que muchos de nuestros clientes abonan un anticipo para separar algún electrodoméstico o bien para su posterior adquisición.

G. Obligaciones con los trabajadores El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2012	2011
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	2,491	2,783
Provisión del año	-	-
Pagos efectuados	2,491	292
 Saldo final	 -	 2,491
 Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	1,928	1,951
Provisión del año	-	1,928
Pagos efectuados	1,928	1,951
 Saldo final	 -	 1,928
	-	2,491

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

H. Impuesto a la renta La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 23%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 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.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 24% y 23% respectivamente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2012	2011
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	9,892	12,852
Base para la participación de trabajadores	9,892	12,852
15% participación trabajadores	1,484	1,928
Utilidad después de participación a trabajadores	8,408	10,924
Más gastos no deducibles	-	-
Más gastos no deducibles NIIF	-	-
Utilidad gravable	8,408	10,924
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	8,408	10,924
Impuesto a la Renta Corriente	1,934	2,622
Ingreso por Impuestos Diferidos (1)	-	-
Impuesto a la Renta contable	1,934	2,622

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

(Activos) Diferidos	Pasivos por Impuestos	31-Dic-11	Disminución	31-Dic-12
Jubilación Patronal (a)	-	5,563.41	5,563.41	
Subtotal Activos Impuestos Diferidos	-	-	-	
Cambio depreciación Activos Fijos	-	-	-	
Subtotal Pasivos Impuestos Diferidos	-	-	-	
(Activos) Diferidos netos	-	-	-	

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (a) Se origina por el reconocimiento de impuestos diferidos por la provisión de la jubilación patronal, la provisión fiscalmente deducible es la parte correspondiente a los empleados que hayan cumplido 10 años o más y el pago por este concepto, de igual manera la provisión para atender la bonificación para desahucio es fiscalmente deducible la provisión del período o a su vez el pago.

Detalle	31-Dic-11	Disminución	31-Dic-12
Provisión Jubilación Patronal	-	5,563.41	5,563.41
Provisión Jubilación Patronal Fiscal	-	-	-
Diferencia Temporal	-	5,563.41	5,563.41
Activo por Impuesto Diferido		5,563.41	5,563.41

L	Préstamos socios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		Diciembre 31,	2012	2011
		Dr. Galo González	145,910	160,000
			145,910	160,000

Este préstamo no se encuentra respaldos mediante ningún tipo de garantía, corresponde a créditos para cubrir necesidades de capital de trabajo, sobre los cuales no se han pactado intereses, ni plazos de vencimiento.

- J. Obligaciones laborales largo plazo** El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2012	2011
Jubilación patronal		
Saldo inicial	-	-
Provisión	11,614	-
Ajuste implementación NIIF	-	-
	11,614	-
Desahucio		
Saldo inicial	-	-
Provisión	3,066	-

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<u>Ajuste implementación NIIF</u>	-	-
	3,067	-
	14,680	-

K. Capital social Está constituido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por 1,000 participaciones sociales iguales e indivisibles de valor nominal de US\$1 dólar cada una.

L. Aportes para futura capitalización Al 31 de diciembre de 2012, esta cuenta incluye los aportes efectuados por los socios en años anteriores, sobre los cuales no existen Actas de Socios donde se evidencie tal aporte.

M. Reservas	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	<u>Diciembre 31,</u>	2012	2011
	Reserva legal (1)	989	989
	Reserva estatutaria	494	494
	Reserva facultativa	494	494
		1,977	1,977

(1) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

N. Ingresos Las ventas de la Compañía se originan por la venta de productos como: electrodomésticos (neveras, cocinas, secadoras, lavadoras, televisores, equipos de sonido, dvd), computadoras y muebles., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las ventas se detallan así:

<u>Diciembre 31,</u>	2012	2011
Ventas local Shushufindi	650,282	465,179
Ventas local Fago 1	470,068	503,085
Ventas local Coca	337,030	256,853
Ventas Matriz	317,741	786,394
	1,775,121	2,011,511

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Gastos de Administración

Un detalle es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	2012	2011
Sueldos, salarios, beneficios	201,422	167,283	
Gastos de personal	6,673	1,127	
Servicios de terceros	53,981	50,015	
Depreciaciones, amortizac., seguro	4,150	21,692	
Suministros y materiales	7,393	9,941	
Gastos de publicidad propaganda	1,395	3,101	
Legales, judiciales, impositivos	5,688	6,348	
	280,702	259,507	

P. Conciliación contable transición a las NIIF De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Fago Electrodomésticos Cía. Ltda., pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de Clínica González Granda Cía. Ltda. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, la principal es:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus activos fijos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generaron reconocimientos por impuestos diferidos detallados en la (Nota H).

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

Componentes	Saldo NEC al 31-Dic-10	Ajustes Débito/crédito	Saldos final al 1-Enero-2011	Efecto de la transición a las NIIF (variación)%
Estado de Situación				
Financiera				
Total Activos	898,955.53	-	898,955.53	-
Total Pasivos	636,737.90	-	636,737.90	-
Total Patrimonio	262,217.63	-	262,217.63	-

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Componentes	Saldo NEC al 31-Dic-11	Ajustes Débito/crédit o	Saldos final al 1-Enero-2012	Efecto de la transición a las NIIF (variación)%
Estado de Situación Financiera				
Total Activos	1,165,002.67	-	1,165,002.67	-
Total Pasivos	889,932.65	-	889,932.65	-
Total Patrimonio	275,079.02	-	275,079.02	-
Total Ingresos	2,011,511.28	-	2,011,511.28	-
Total Gastos	1,998,659.34	-	1,998,659.34	-

Q. Administración de Riesgos financieros Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de mercado, de crédito, de liquidez, de gestión de capital los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

La Junta de Socios revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos que son resumidas a continuación:

Riesgo de Mercado: La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado un decrecimiento moderado en el nivel de ventas.

La compañía en relación al año 2011 ha bajado el porcentaje de sus ventas, debido a la alta competencia que existe en el mercado, es por esto que se han implementado algunas estrategias de ventas para poder competir como son: Realizar convenios con Instituciones Públicas o Privadas otorgándoles un descuento en sus compras a crédito y un mayor descuento en sus compras de contado, sin garante y sin entrada, con servicio a domicilio y dándoles un obsequio por sus compras, otorgar descuentos por pronto pago de toda la deuda adquirida por el cliente, ventas con las diferentes tarjetas de crédito, abrir nuevos almacenes en el cantón Shushufindi y en la Provincia de Puerto Francisco de

Fago Electrodomésticos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Orellana, comprar la mercadería disponible para la venta a un costo más competitivo de acuerdo a los estudios de mercado en relación al precio de venta/utilidad.

Riesgo de liquidez: La compañía es líquida y puede cubrir sus obligaciones en el corto plazo, y no necesita de financiamiento por parte de instituciones del sistema financiero, las políticas de crédito con clientes son adecuadas y con proveedores también.

- R. Eventos subsecuentes** Hasta la fecha de emisión de este informe (Diciembre 20 de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Junta de Socios pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
-