

COHERMA CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

COHERMA CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	AL 1 DE ENERO DEL 2011
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6	3.707,11	15.766,12	2.214,09
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		40,49	-	-
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	5	24.477,69	28.046,36	16.961,56
OTROS INVENTARIOS		-	4,99	4,99
ANTICIPOS A PROVEEDORES		-	-	-
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	7	8.419,03	2.595,66	1.734,11
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	7	1.832,92	752,16	1.019,12
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		-	-	-
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		56.423,27	50.722,97	56.595,38
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		-	15.189,05	15.189,05
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		94.900,51	113.077,31	93.718,30
ACTIVOS NO CORRIENTES				
EDIFICIOS	9	-	-	-
MUEBLES Y ENSERES	9	3.612,18	3.612,18	3.612,18
MAQUINARIA Y EQUIPO	9	5.904,16	5.904,16	5.904,16
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	9	984,83	-	-
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	9	17.677,00	17.677,21	17.677,21
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	9	-	1.245,67	1.245,67
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9	(4.300,00)	(4.300,00)	(2.900,00)
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	7	15.391,49	15.219,54	14.986,63
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		39.269,66	39.358,76	40.525,85
TOTAL ACTIVOS		134.170,17	152.436,07	134.244,15

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

COHERMA CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	DEL 2012	DEL 2011	2011
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		62.085,91	65.085,91	60.907,67
LOCALES		56.001,10	87.802,68	75.638,29
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	8	12.307,63	340,88	59,85
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	8	4.291,16	2.138,00	1.286,60
CON EL IEES		454,66	-	-
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		470,24	10.851,11	10.069,08
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	7	2.075,42	1.032,03	908,19
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		137.686,12	167.250,61	148.869,68
PASIVOS NO CORRIENTES				
JUBILACION PATRONAL		4.384,88	3.603,30	2.590,62
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS		1.081,16	751,16	551,38
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		5.466,04	4.354,46	3.142,00
TOTAL PASIVOS		143.152,16	171.605,07	152.011,68
PATRIMONIO				
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		654,27	640,00	640,00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	10	10.000,00	10.000,00	10.000,00
RESERVA LEGAL		228,17	228,17	228,17
GANANCIAS ACUMULADAS	3	15.206,12	9.772,30	10.044,60
RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	3	(42.540,08)	(42.540,08)	(42.540,08)
GANANCIA NETA DEL PERIODO	3	7.469,54	2.730,62	3.859,78
TOTAL PATRIMONIO		(8.981,99)	(19.169,00)	(17.767,53)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		134.170,17	152.436,07	134.244,15

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

COHERMA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR VENTAS		618.949,58	119.772,43
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS SERVICIOS	5	(540.973,61)	(80.846,08)
UTILIDAD BRUTA		77.975,97	38.926,35
GASTOS ADMINISTRATIVOS	5	(27.190,14)	(17.908,41)
GASTOS DE VENTA	5	(35.811,77)	(14.576,44)
INGRESOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	5	171,95	232,92
OTROS EGRESOS, NETO		-	-
RESULTADO OPERACIONAL		15.146,01	6.674,43
GASTO FINANCIERO	5	(1.309,89)	(773,78)
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		13.836,12	5.900,65
PARTICIPACION TRABAJADORES	7	(2.075,42)	(1.032,03)
IMPUESTO A LA RENTA	7	(4.291,16)	(2.138,00)
RESULTADO NETO E INTEGRAL DEL AÑO		7.469,54	2.730,62

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

COHERMA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		<u>TOTAL</u>
					<u>APLICACIÓN INICIAL NIIF</u>	<u>RESULTADOS</u>	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011	10	10.000,00	640,00	228,17	(42.540,08)	13.904,38	(17.767,53)
RESOLUCIONES DE LA JUNTA DE SOCIOS DEL 2011:							
PAGO DE DIVIDENDOS		-	-	-	-	(4.132,09)	(4.132,09)
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL AÑO		-	-	-	-	2.730,62	2.730,62
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011		10.000,00	640,00	228,17	(42.540,08)	12.502,91	(19.169,00)
RESOLUCIONES DE LA JUNTA DE SOCIOS DEL 2012:							
OTROS AJUSTES		-	-	-	-	2.717,48	2.717,48
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL AÑO		-	-	-	-	7.469,54	7.469,54
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		10.000,00	640,00	228,17	(42.540,08)	22.689,92	(8.981,99)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

COHERMA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	7.469,54	2.730,62
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	-	3.000,00
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	1.111,58	1.212,46
Amortizaciones	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de instrumentos financieros	-	-
Participación trabajadores	2.075,42	1.032,03
Impuesto a la renta	4.119,21	1.905,08
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(5.700,30)	5.872,41
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	8.244,43	(594,59)
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	3.573,66	(11.084,80)
(Aumento) disminución en pagos anticipados	-	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(31.801,58)	12.164,39
Aumento (disminución) en intereses por pagar	(3.000,00)	4.178,25
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Aumento (disminución) en obligaciones por beneficios definidos	(10.958,24)	(126,16)
Aumento (disminución) obligaciones por impuestos corrientes	9.828,75	(1.005,57)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(15.037,53)	19.284,12
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	261,05	-
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	(1.600,00)
Compra de intangibles	-	-
Producto de la venta de intangibles	-	-
Documentos por cobrar largo plazo	-	-
Compra de inversiones permanentes	-	-
Compra de instrumentos financieros medidos al costo	-	-
Producto de la venta de instrumentos financieros	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	261,05	(1.600,00)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	-	-
Obligaciones bancarias a largo plazo	-	-
Aportes en efectivo de los accionistas	14,27	-
Dividendos pagados	2.703,20	(4.132,09)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	2.717,47	(4.132,09)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(12.059,01)	13.552,03
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	15.766,12	2.214,09
Efectivo y sus equivalentes al final del año	3.707,11	15.766,12

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Coherma Cia. Ltda. fue constituida el 27 de agosto del 2008. Su actividad económica principal establecida en su objeto social es la venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios para la construcción. La realización de toda clase de actos en relación con la fabricación, comercialización y mercadeo de productos químicos y otros afines, así mismo podrá dedicarse al procesamiento de pieles, confección de artículos y prendas de pieles de cuero. Prestación de servicios para la industria de la construcción. Importación, exportación y comercialización de materiales de construcción. Prestar servicios de asesoría a terceros respecto de los temas que son parte del objeto social.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de NIIF para las PYMES, Sección 35.3 Adopción por primera vez, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía corresponden al período terminado al 31 de diciembre del 2012 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las Pymes), emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para las Pymes y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La Compañía adoptó las NIIF para las Pymes a partir del 1 de enero del 2012, por lo cual, la fecha de transición de estas normas es el 31 de diciembre del 2010. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

La evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años es el siguiente:

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Indicador	AÑO				
	2008	2009	2010	2011	2012
% de inflación anual	8.83	4.31	3.33	5.41	4.16
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1,081	(233)	(1,979)	(687)	(143)
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10,028	7,392	8,673	10,055	10,872
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	7,739	5,921	5,264	5,076	4,951

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

En caso de que la Compañía realice transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, éstas se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos que son altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Pasivos financieros no derivados

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: Cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o se expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el activo simultáneamente.

Las otras cuentas por pagar son préstamos a la vista de personas naturales otorgadas a la compañía y son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias del próximo período en donde se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.6 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercero y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio y Fondo Ejecutivos):

Para el año 2012, la Compañía realizó los estudios sobre cálculos actuariales tanto de la Jubilación Patronal, y Desahucio del 100% de sus empleados.

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus servicios al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios para la construcción.

2.9 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PYMES (NIIF para las Pymes)

a) Base de la transición a las NIIF para Pymes

Aplicación de la Sección 35.

Tal como lo indica la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías N°. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, publicada en el Registro Oficial N°. 372 del 27 de enero 2011, artículo primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

1. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
2. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

De acuerdo a la mencionada resolución, los estados financieros de la Compañía 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 para las Pymes). 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 Pymes a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 de la NIIF para las Pymes, 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 para las Pymes.

b) Conciliación entre NIIF para las Pymes y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para las Pymes. 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.

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		24.350,63	24.772,55
Impuesto a la renta diferido Activo		-	14.986,63
Activos Fijos		-	5.468,95
Inventarios			(59.853,66)
Jubilación Patronal		(979,54)	(3.142,00)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011			(42.540,08)
Efecto de las NIIF en el año 2011		(979,54)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		(42.540,08)	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		(19.168,99)	(17.767,53)

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		24.772,55
Activo impuesto diferido		14.986,63
Activos Fijos		5.468,95
Inventarios		-59.853,66
Jubilación Patronal		-3.142,00
Efecto de la transición a las NIIF		<u>-42.540,08</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u><u>-17.767,53</u></u>

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		<u>3.710,16</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipos		-
Amortización de activos intangibles		-
Impuestos diferidos		-
Otros menores		<u>-979,54</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>-979,54</u>
Utilidad neta según NIIF		<u><u>2.730,62</u></u>

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de crédito y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones de riesgo de crédito.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en flujos de caja proyectados.

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros y vencimientos de deudas) y las fuentes producto de cobro de cuentas de clientes.

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Un riesgo que puede afectar el funcionamiento del negocio como empresa en marcha es la no renegociación de los contratos con sus dos únicos y principales clientes, lo cual afectaría significativamente que los flujos de efectivo entren a la Compañía, generándose problemas de liquidez inmediata.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

5. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El movimiento del costo de ventas es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario Inicial	28.046,36	16.966,55
(+) Compras	537.399,95	91.925,89
Inventario Final	<u>(24.477,69)</u>	<u>(28.046,36)</u>
Total Costo de Ventas	<u>540.968,62</u>	<u>80.846,08</u>

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Tipo de Gasto</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	DE VENTA	11.134,10	5.201,47
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	DE VENTA	1.618,50	419,40
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	DE VENTA	2.322,88	1.182,39
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	DE VENTA	4.800,00	1.984,49
COMISIONES	DE VENTA	5.340,96	-
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	DE VENTA	52,00	504,00
COMBUSTIBLES	DE VENTA	1.643,39	38,58
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	DE VENTA	1.935,25	1.929,42
TRANSPORTE	DE VENTA	5.280,81	215,13
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	DE VENTA	1.122,82	101,56
OTROS GASTOS	DE VENTA	561,06	-
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	ADMINISTRATIVOS	10.730,00	8.623,15
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	ADMINISTRATIVOS	1.947,04	1.641,87
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	ADMINISTRATIVOS	292,00	-
GASTO DE DESAHUCIO	ADMINISTRATIVOS	330,00	199,78
GASTO JUBILACION PATRONAL	ADMINISTRATIVOS	781,58	1.012,68
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	ADMINISTRATIVOS	2.357,84	2.150,03
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	ADMINISTRATIVOS	1.463,45	50,00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	ADMINISTRATIVOS	846,37	532,64
OTROS GASTOS	ADMINISTRATIVOS	8.441,86	3.698,26
COMISIONES	GASTOS FINANCIEROS	1.309,89	773,78
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	DE VENTA	-	3.000,00
		<u>64.311,80</u>	<u>33.258,62</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Bancos	(1)	<u>3.707,11</u>	<u>15.766,12</u>	<u>2.214,09</u>
		<u>3.707,11</u>	<u>15.766,12</u>	<u>2.214,09</u>

(1) La Compañía posee una cuenta corriente en el Banco Pichincha C.A.

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>15.245,99</u>	<u>6.880,19</u>
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(2.286,90)</u>	<u>(1.032,03)</u>
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles	5.698,13 (1)	-
Mas - Participacion a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	-
Menos - Pagos a trabajadores Discapacitados	-	-
	<u>3.411,23</u>	<u>(1.032,03)</u>
Base tributaria	18.657,22	5.848,16
Tasa impositiva	<u>0,23</u>	<u>0,24</u>
Impuesto a la renta causado	<u>4.291,16</u>	<u>1.403,56</u>

(1) Corresponde básicamente a gastos que están soportados con documentos que no son permitidos por el Servicio de Rentas Internas.

Situación fiscal -

Durante el año 2012, la Compañía no presenta ningún tipo de acto administrativo ni determinativo por parte del Servicio de Rentas Internas.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

de venta (valor total de la factura a su cliente final).

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos, es como sigue:

<u>Descripción Ajuste NIF</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios	-	59.853,66
Jubilación Patronal	1.012,68	2.590,62
Tarifa Impuesto	23%	24%
Activo por impuesto diferido	<u>232,92</u>	<u>14.986,63</u>
Total acumulado		<u>15.219,54</u>

8. IMPUESTOS RETENIDOS

Corresponde al saldo por retenciones de impuestos a la renta y de iva que los clientes de la Compañía han realizado durante el año 2012, su composición es la siguiente:

	2012	2011
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	12.307,63	340,88
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	4.291,16	2.138,00
	<u>4.291,16</u>	<u>2.138,00</u>

COHERMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Activo Fijo - Descripción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
EDIFICIOS	-	-	-
MUEBLES Y ENSERES	3.612,18	3.612,18	3.612,18
MAQUINARIA Y EQUIPO	5.904,16	5.904,16	5.904,16
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	984,83	-	-
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	17.677,00	17.677,21	17.677,21
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	-	1.245,67	1.245,67
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(4.300,00)	(4.300,00)	(2.900,00)
	<u>23.878,17</u>	<u>24.139,22</u>	<u>25.539,22</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de Usd 10,000.

11. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros a la Superintendencia de Compañías no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.