



CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA & ASOC. LTDA.

Audidores - Consultores - Contadores
Públicos - Soluciones Gerenciales

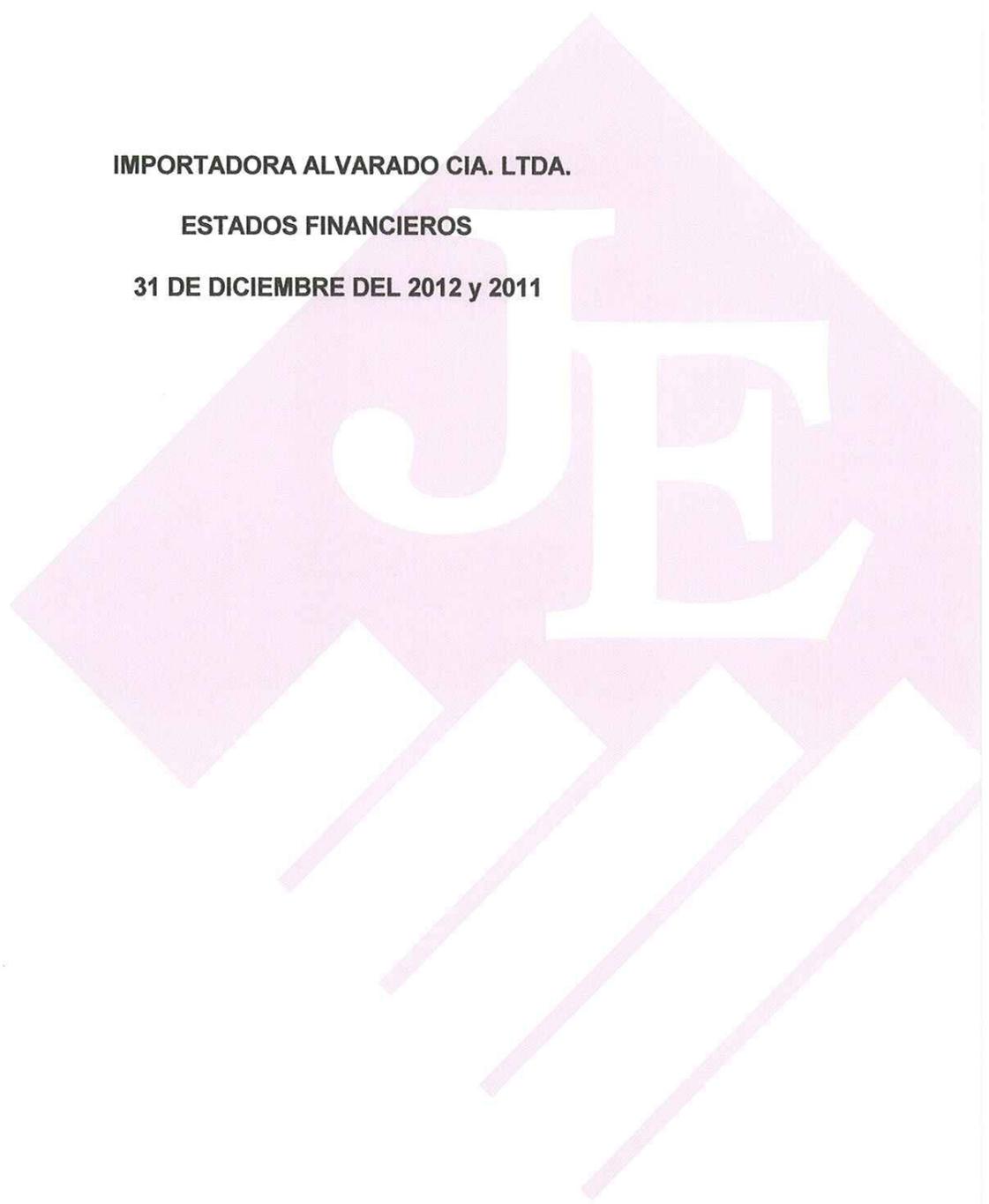
Av. Orellana E2-08 y Av. 10 de Agosto,
Edificio El Cid, 6to. piso, Of. 603
Telefax: (593-2) 254 9820 / 252 9123
(593-9) 9878 0396

E-mail: jimeneze@andinanet.net
Quito - Ecuador

IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011



IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense



CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA & ASOC. LTDA.

Audidores - Consultores - Contadores
Públicos - Soluciones Gerenciales

Av. Orellana E2-08 y Av. 10 de Agosto,
Edificio El Cid, 6to. piso, Of. 603
Telefax: (593-2) 254 9820 / 252 9123
(593-9) 9878 0396

E-mail: jimeneze@andinanet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.

28 de marzo del 2013

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Importadora Alvarado Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA & ASOC. LTDA.

Audidores - Consultores - Contadores
Públicos - Soluciones Gerenciales

Av. Orellana E2-08 y Av. 10 de Agosto,
Edificio El Cid, 6to. piso, Of. 603
Telefax: (593-2) 254 9820 / 252 9123
(593-9) 9878 0396

E-mail: jimeneze@andinanet.net
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Importadora Alvarado Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros asuntos

Los estados financieros de Importadora Alvarado Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otros auditores, quienes el 14 de mayo del 2012, emitieron una opinión sin salvedades.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-573



Dr. Cesar Jimenez
No. de Licencia
Profesional: 23156



IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Diciembre 31,		Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>			<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	201.363	169.005	Obligaciones bancarias y financieras	10	1.544.688	1.261.630
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4.049.189	3.785.069	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	3.180.691	3.664.216
Inventarios		6.084.291	5.761.302	Otros pasivos financieros		379.882	655.680
Activos por impuestos corrientes		94.473	249.411	Obligaciones acumuladas	8	158.666	162.223
				Pasivos por impuestos corrientes		49.387	304.676
Total activos corrientes		10.429.316	9.964.787	Total pasivos corrientes		5.313.314	6.048.425
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	6	2.683.445	2.826.005	Obligaciones bancarias y financieras	10	1.500.000	806.745
				Obligación por beneficios definidos	9	574.140	544.158
				Pasivos por impuestos diferidos		109.154	114.204
				Otros pasivos	7	1.165.903	342.650
Total activos no corrientes		2.683.445	2.826.005	Total pasivos no corrientes		3.349.197	1.807.757
				PATRIMONIO (según estado adjunto)		4.450.250	4.934.610
TOTAL ACTIVOS		13.112.761	12.790.792	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		13.112.761	12.790.792

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OPERACIONES CONTINUAS			
Ingresos Ordinarios		14.757.627	14.322.467
Costo de Venta		<u>(11.081.127)</u>	<u>(10.524.676)</u>
Utilidad bruta		3.676.500	3.797.791
GASTOS			
De administración		(2.101.421)	(1.329.573)
De venta		(663.328)	(1.637.137)
Financieros		(190.587)	(118.478)
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias		<u>721.164</u>	<u>712.603</u>
INGRESO OPERACIONES NO ORDINARIAS			
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		<u>23.716</u>	<u>28.179</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(193.598)	(230.868)
Diferido		5.051	57.832
Total		<u>(188.547)</u>	<u>(173.036)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>556.333</u></u>	<u><u>567.746</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Resultados							
	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Acumulados por Adopción de NIIFS	Reserva Capital	Reserva por Valuación	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	450.000	1.280.649	59.118	1.295.776	147.876	163.897	1.219.548	4.616.864
Aumento de Capital	250.000	(250.000)	-	-	-	-	-	-
Apropiación Reserva Legal	-	-	29.102	-	-	-	(29.102)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(250.000)	(250.000)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	567.746	567.746
Saldos al 31 de diciembre del 2011	700.000	1.030.649	88.220	1.295.776	147.876	163.897	1.508.192	4.934.610
Apropiación Reserva Legal	-	-	28.387	-	-	-	(28.387)	-
Devolucion Aportes	-	(1.030.649)	-	-	-	-	-	(1.030.649)
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(10.044)	(10.044)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	556.333	556.333
Saldos al 31 de diciembre del 2012	700.000	-	116.607	1.295.776	147.876	163.897	2.026.094	4.450.250

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	14.517.223	13.225.106
Pagos a proveedores y a empleados	(14.972.988)	(13.022.705)
Intereses pagados	(190.587)	(118.478)
	<u>(646.352)</u>	<u>83.923</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(11.761)	(242.911)
	<u>(11.761)</u>	<u>(242.911)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	976.313	247.226,00
Incremento o Disminución de otros pasivos financieros	(275.798)	225.292,00
Pago de Dividendos	(10.044)	-250.000,00
	<u>690.471</u>	<u>222.518</u>
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento		
Incremento neto de efectivo	32.358	63.530
Efectivo al principio del año	169.005	105.475
Efectivo al fin del año	<u><u>201.363</u></u>	<u><u>169.005</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	556.333	567.746
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	-	29.587,00
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	29.982	245.231
Depreciación	154.321	156.449
Impuesto a la renta	193.598	230.868
Participación Trabajadores	131.449	140.932
	<u>1.065.683</u>	<u>1.370.813</u>
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(264.120)	(1.125.540)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(483.525)	1.123.365
Inventarios	(322.989)	(263.277)
Obligaciones acumuladas	(135.006)	(298.940)
Otros pasivos	(207.396)	(399.213)
Impuestos	(298.999)	(323.285)
	<u>(646.352)</u>	<u>83.923</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>(646.352)</u></u>	<u><u>83.923</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



IMPORTADORA ALVARADO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

Importadora Alvarado Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública el 5 de marzo de 1986, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Intendencia de Compañías de Ambato el 25 de marzo de 1986 mediante Resolución No. 86.1.2.1.00403.

Su objeto social es importar, comprar, vender, comercializar, distribuir y exportar, vehículos de todo tipo, ya sea livianos o pesados, así como motores, repuestos, partes, piezas, accesorios, neumáticos, lubricantes, aceites, aditivos para toda clase de vehículos; importar, comprar, vender, comercializar, distribuir, y exportar herramientas y todos tipo de maquinaria relacionadas con la actividad automotriz; Alquiler de vehículos, volquetas, camiones, equipo pesado, equipo camionero, maquinaria, herramientas y, en general, alquilar todo tipo de bienes para la actividad de la construcción; Ser agente, mandataria, representante o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras que realicen actividades similares; compra, venta, corretaje, permuta, agenciamiento, explotación, lotización parcelación, arrendamiento y anticresis de bienes inmuebles; Participar en licitaciones, concursos públicos de ofertas, concursos privados de precios, comparaciones de ofertas o cualquier otra modalidad contractual, con entidades públicas o privadas, sean estas nacionales o extranjeras, dentro de su objeto social.

Los estados financiero, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de Importadora Alvarado Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

La preparación de estados financieros conforme con la las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los inmuebles y vehículos, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10

Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	6-10

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

e) Costos por préstamos - -

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

f) Impuestos -

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

g) Beneficios a empleados -

Incluye las provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

h) Participación a trabajadores -

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

i) De Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

j) Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

k) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

k1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

I) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

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.

I1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

I2. 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 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 120 días.

m) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las

revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	12.214	11.903
Banco Produbanco	91.958	157.102
Banco del Pacifico	97.191	-
	<hr/>	<hr/>
	<u>201.363</u>	<u>169.005</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes No relacionados	3.374.600	2.790.493
Cientes Relacionados	114.821	370.084
Provisión cuentas dudosas	<u>(132.598)</u>	<u>(132.598)</u>
	3.356.823	3.027.979
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías Relacionadas	221.278	32.944
Funcionarios y empleados	32.625	68.184
Anticipo proveedores nacionales	186.763	80.394
Anticipo proveedores exterior	237.194	575.068
Otras	14.506	500
	<u>692.366</u>	<u>757.090</u>
Total	<u><u>4.049.189</u></u>	<u><u>3.785.069</u></u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario de Mercadería	4.265.623	4.419.326
Importaciones en Transito	1.820.066	1.343.512
Provisión para obsolescencia	<u>(1.398)</u>	<u>(1.536)</u>
Total	<u><u>6.084.291</u></u>	<u><u>5.761.302</u></u>

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Edificios	1.218.114	1.218.114
Muebles y enseres	62.191	68.461
Equipos de computación	77.336	66.639
Vehículos	845.781	1.012.940
Maquinaria y equipo	<u>31.414</u>	<u>29.450</u>
	2.234.836	2.395.604
Menos:		
Depreciación acumulada	(339.496)	(305.704)
	<u>1.895.340</u>	<u>2.089.900</u>
Construcciones en curso	93.971	41.971
Terrenos	<u>694.134</u>	<u>694.134</u>
Total	<u><u>2.683.445</u></u>	<u><u>2.826.005</u></u>

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	2.826.005	2.739.543
Adiciones netas	11.761	242.911
Depreciación del año	<u>(154.321)</u>	<u>(156.449)</u>
	<u><u>2.683.445</u></u>	<u><u>2.826.005</u></u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	2.646.268	2.899.920
Proveedores locales	<u>246.818</u>	<u>326.709</u>
Subtotal	2.893.086	3.226.629
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Socios	63.938	63.938
Compañías Relacionadas		100.000
Con el IEES	22.628	18.812
Anticipo de clientes	109.805	173.836
Otras	<u>91.234</u>	<u>81.001</u>
Subtotal	<u>287.605</u>	<u>437.587</u>
Total	<u><u>3.180.691</u></u>	<u><u>3.664.216</u></u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	131.449	140.932
Beneficios sociales	<u>27.217</u>	<u>21.291</u>
Total	<u><u>158.666</u></u>	<u><u>162.223</u></u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal	508.650	497.080
Bonificación por Desahucio	<u>65.490</u>	<u>47.078</u>
Total	<u><u>574.140</u></u>	<u><u>544.158</u></u>

(1) Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. 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 tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales 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.

NOTA 10- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Sobregiros Bancarios	401.034	640.455		
Banco de Guayaquil	1.136.909	615.135	8,95%	Hasta diciembre del 2013
Banco Produbanco	<u>6.745</u>	<u>6.040</u>	11,23%	Hasta noviembre del 2013
	<u><u>1.544.688</u></u>	<u><u>1.261.630</u></u>		

NOTA 11- OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Banco EFG BANK	1.500.000	800.000	8,95 - 10%	Hasta diciembre del 2018
Produbank	-	6.745,00	11,23%	Hasta noviembre del 2013
	<u>1.500.000</u>	<u>806.745</u>		

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 13- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 700.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.