

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

NOTA 1 - 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo asciende a \$ 961.024,96 comprendido por:

1.- CAJA	Dic-12	Dic-11
Caja Mayor	207,739.22	498,046.15
TOTAL DE CAJA	207,739.22	498,046.15
2.- BANCOS		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	55,741.53	28,626.31
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7	118,454.51	162,900.54
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	126,996.94	43,595.25
Produbanco Cta. Cte.# 5956-3	396.52	1,181.37
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	3,903.87	6,586.86
Promerica Cta.Cte. # 1026224243	125,853.16	13,170.67
Unibanco Cta. Ahorro # 0912054927	3,028.48	2,361.67
Banco Territorial Cta. Cte.# 201030319	3,396.04	1,558.36
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	147,521.83	184,646.35
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	4,069.63	11,374.99
Pichincha Miami Cta. Cte.# 23118870	8,110.63	8,461.10
Internacional Cta.Cte.# 1000617043	150,579.98	44,954.42
Del Bank Cta.Cte.# 1102-200-10007148	898.35	459.08
Pichincha Cta. Ahorro € # 5889411100	4,334.27	11,346.55
TOTAL DE BANCOS	753,285.74	521,223.52

Los importes de Caja y Bancos son de libre disposición y no tienen restricción alguna.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

	Dic-12	Dic-11
Clientes	5,787,168.69	4,754,926.19
Cheques Protestados	124,007.14	97,549.21
Cías. Relacionadas	843,905.43	510,049.28
Empleados	135,135.63	132,784.99
Ejecutivos	426,664.91	438,385.29
Varios	4,919.75	5,247.62
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	7,321,801.55	5,938,942.58

Composición de la cartera comercial por cobrar 2012

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	2,908,626.10	213,660.62
De 31 a 60 días	1,262,853.51	58,898.88
De 61 a 90 días	572,877.09	8,289.49
De 91 a 120 días	537,959.00	10,969.76
De 121 a 150 días	37,954.87	6,295.16
Mayor a 150 días	152,139.21	16,644.98
	5,472,409.78	314,758.91
Cartera Total		5,787,168.69

Nota: Los clientes vencidos de 1 a 30 días constituyen una cartera completamente normal en este negocio

Composición de la cartera comercial por cobrar 2011

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	2,389,821.88	175,550.52
De 31 a 60 días	1,037,601.55	48,393.24
De 61 a 90 días	470,694.47	6,810.92
De 91 a 120 días	442,004.63	9,013.11
De 121 a 150 días	31,184.96	5,172.32
Mayor a 150 días	125,002.53	13,676.06
	4,496,310.02	258,616.17
Cartera Total		4,754,926.19

Nota: Los clientes vencidos de 1 a 30 días constituyen una cartera completamente normal en este negocio

NOTA 4. INVENTARIOS

	Dic-12	Dic-11
Mercadería Disponible	16,624,359.53	13,233,007.10
En Tránsito	409,160.24	329,048.95
(-) Provisión de Inventarios a VNR	-499,859.50	-510,185.16
TOTAL INVENTARIOS	16,533,660.27	13,051,870.89

\$11.367.976.22 de este inventario esta gravado en calidad de prenda con los Bancos.

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

	Dic-12	Dic-11
Seguro prepagado	37,195.63	33,823.57
Cr. Tributario I. Renta -Año Ant.	71,115.52	-
Cr. Tributario I. Renta -Año Act.	67,253.37	367,557.27
Anticipos a proveedores	3,885,587.10	3,155,251.99
Depósitos en Garantía	133,888.82	45,025.14
Varios	323,734.74	392,492.81
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	4,518,775.18	3,994,150.78

NOTA 6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

6.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN	Dic-12	Dic-11
Inmuebles	-	21,200.00
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	21,200.00

Parqueos No.6 y 13, ubicados en Condominio Parqueos "Odette". Vendidos en Oct/2012 a \$ 14.000,00

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	VALOR INICIAL	ADICIONES	BAJAS Y/O VENTAS	TOTAL P.P.E.	DEPRECIAC. ACUM. INICIAL	DEPREC AÑO	BAJAS. DEPREC	DEPREC FINAL	P.P.E. NETO
Muebles y Enseres	1,305,074.36	48,442.71	56,014.30	1,297,502.77	509,333.23	131,609.52	58,014.30	584,928.45	712,574.32
Instalaciones	2,171,141.80	844,044.94	13,926.06	3,001,260.48	328,129.84	268,597.96	13,926.06	582,801.74	2,418,458.74
Vehículos	805,693.88	217,952.51	151,071.27	872,575.12	345,972.98	176,618.21	137,753.12	394,238.07	488,337.05
Equipos de Computación y softw	260,933.20	73,646.98	40,652.07	293,948.11	61,573.90	92,329.97	40,632.07	132,970.80	160,977.31
Equipos de Comunicación	50,154.88	1,491.00	975.00	50,670.88	19,188.52	5,042.59	975.00	23,256.11	27,414.77
Equipos de Seguridad	359,300.20	180,294.48	3,121.76	536,472.92	75,163.09	45,200.71	3,121.76	117,742.04	419,230.88
Maquinarias	408,311.97	166,023.11	22,000.00	552,335.08	161,997.93	50,509.90	22,000.00	190,507.79	361,827.29
Mejoras a la Propiedad Arrendada	2,363,215.19	189,925.97	-	2,553,141.16	430,206.50	238,064.01	-	668,272.51	1,884,868.65
R remodelaciones en Proceso	-	13,883.84	-	13,883.84	-	-	-	-	13,883.84
Total de Propiedad, Planta y Equipo	7,723,825.28	1,735,705.54	287,740.46	9,171,790.36	1,951,567.95	1,007,071.87	274,422.31	2,684,217.51	6,487,572.85

En este periodo las adquisiciones de PPE ascendieron a \$ 1.735.705,54; en las bajas tenemos las PPE que cumplieron con su vida útil e incluye la venta de 5 vehículos por un valor en libros de \$13.318,15 y el beneficio de estos se utilizó para financiar la compra de nuevos camiones con mayor capacidad, buscando mejorar la capacidad operativa de la empresa.

NOTA 8. PROPIEDADES INTANGIBLES

	Dic-12	Dic-11
Registro de Marcas	38,222.00	38,022.00
(-) Amortización Acumulada	-30,543.92	-26,553.36
TOTAL PROPIEDADES INTANGIBLES	7,678.08	11,468.64

Las marcas registradas tienen un plazo de 10 años, se registran desde el 2004-2014 y 2007-2016

NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES

	Dic-12	Dic-11
O.V. Hotelera Machala S.A.	29,097.08	29,097.08
Electroquil S.A.	1,059.86	1,059.86
TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES	30,156.94	30,156.94

La compañía no tiene influencia significativa en O.V. Hotelera Machala S.A. ni en Electroquil S.A. porque su participación accionaria en estas sociedades es de 2.7151% y de 0.0169% respectivamente.

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	Dic-12	Dic-11
Listonsa S.A.	432,488.53	441,264.11
Ridleycorp S.A.	351,384.24	601,384.24
Promusvento S.A.	330,725.27	1,868,469.77
Exicar S.A.	41,787.63	2,216,871.50
Comisión S.A.	2,127,527.99	2,736,544.29
Matterscorp S.A.	1,177,692.01	1,526,281.28
Predial Capitán Najera S.A.	1,158,870.95	550,000.00
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	5,620,476.62	9,940,815.19

Por deudas contraídas con los bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de cias. relacionadas, estas cuentas se devengarán con el arriendo operativo por el uso del bien.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

	Dic-12	Dic-11
Proveedores Locales	578,046.50	879,243.04
Proveedores del Exterior	372,763.70	422,360.34
Acreedores Varios	507,770.55	652,221.33
Cias. Relacionadas	599,436.89	625,350.31
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	2,058,817.64	2,579,175.02

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO

	Dic-12	Dic-11
Cia. de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.	23,692.56	16,988.00
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR C/P.	23,692.56	16,988.00

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE

					2,725,689.65	2,009,540.89
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2012	SALDO DIC.2011
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	96,588.79	88,210.94
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	--	661,409.73
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	440,242.41	391,449.40
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 27)	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	1,166,666.71	399,999.96
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	60,260.43	54,946.53
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 10)	HIPOT	22-mar-11	19-mar-18	8.95%	211,645.63	192,995.34
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	99,999.96	99,999.96
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	69,003.02	62,909.38
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	64,700.79	57,619.65
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	16-mar-12	12-ago-18	8.95%	179,598.89	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 16)	HIPOT	15-may-12	19-may-19	8.95%	122,478.49	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 18)	HIPOT	11-sep-12	19-sep-19	8.95%	54,911.83	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 19)	HIPOT	13-nov-12	05-nov-19	8.95%	32,331.61	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 20)	HIPOT	30-nov-12	05-dic-19	8.95%	20,474.39	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 21)	HIPOT	14-dic-12	05-dic-19	8.95%	55,290.62	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 22)	HIPOT	19-dic-12	05-dic-19	8.95%	51,496.08	-

* Ver nota relacionada # 19

NOTA 14. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-PORCION CORRIENTE

	Dic-12	Dic-11
Emisión de Obligaciones II	1,699,992.00	1,699,992.00
Emisión de Obligaciones III	1,413,133.33	-
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS P/CTE.	3,113,125.33	1,699,992.00

Emisión de Obligaciones II: por \$ 6.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DayR.G.10.0005441 del 12/Agosto/2010 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2010-2-02-00833 del 11/Agosto/2010. Pagos trimestrales desde el 27/Nov/2010 hasta el 27/Agosto/2014 a una tasa cupon de 7.50%

Emisión de Obligaciones III: por \$ 9.000.000,00 aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DayR.G.12.0005038 del 30/Agosto/2012 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2012-2-02-01077 del 02/Septiembre/2012. Pagos trimestrales desde el 14/Dic/2012 hasta el 14/Septiembre/2016 a una tasa cupon de 7.50%. Al 31/Dic/2012 se colocó el 85.64% de esta emisión.

CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - II EMISIÓN

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO		CAPITAL	CLASE
		INTERESES	TASA	REDIMIDO	SERIE
24-Feb-12	27-Feb-12	85,464.88	7.50%	414,373.05	1-A
24-Feb-12	28-Feb-12	2,191.41	7.50%	10,624.95	1-A
24-May-12	27-May-12	77,695.39	7.50%	414,373.05	1-A
24-May-12	28-May-12	1,992.19	7.50%	10,624.95	1-A
22-Ago-12	27-Ago-12	69,925.89	7.50%	414,373.05	1-A
22-Ago-12	28-Ago-12	1,792.97	7.50%	10,624.95	1-A
26-Nov-12	27-Nov-12	62,156.40	7.50%	414,373.05	1-A
26-Nov-12	28-Nov-12	1,593.75	7.50%	10,624.95	1-A
Total pagado 2012		<u>302,812.88</u>		<u>1,699,992.00</u>	

CUMPLIMIENTO CON INVERSIONISTAS - III EMISIÓN

FECHA PAGO	FECHA VCMTO.	MONTO		CAPITAL	CLASE
		INTERESES	TASA	REDIMIDO	SERIE
13-Dic-12	14-Dic-12	141,600.00	7.50%	283,200.00	1-A
Total pagado 2012		<u>141,600.00</u>		<u>283,200.00</u>	

En ambas emisiones se ha cumplido oportuna y satisfactoriamente con la transferencia al devaluado para que cada inversionista cobre sus cupones de capital e interés.

NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

7,397,702.70					
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2012
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 9)	PREND	23-feb-12	17-feb-13	8.95%	129,689.83
DEL BANK (Ptmo.# 2)	PREND	18-ene-12	18-ene-13	8.95%	60,773.53
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 48)	HIPOT	05-ene-12	07-ene-13	8.00%	41,666.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 49)	HIPOT	16-ene-12	14-ene-13	8.00%	41,666.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 50)	HIPOT	20-ene-12	21-ene-13	8.00%	83,333.37
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 51)	HIPOT	16-feb-12	15-feb-13	8.00%	83,333.30
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 52)	HIPOT	06-mar-12	06-mar-13	8.00%	124,999.97
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 53)	HIPOT	26-mar-12	20-mar-13	8.00%	82,500.00
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 15)	PREND	23-mar-12	19-mar-13	8.95%	129,170.39
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 10)	PREND	12-mar-12	07-mar-13	8.95%	129,210.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 54)	HIPOT	13-abr-12	08-abr-13	8.00%	166,666.64
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 8)	HIPOT	25-abr-12	23-abr-13	8.95%	171,677.38
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 17)	PREND	28-may-12	19-may-13	8.95%	213,425.24
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 55)	HIPOT	14-may-12	13-may-13	8.00%	208,333.31
BANCO PICHINCHA C.A. (Ptmo.# 17)	PREND	15-may-12	10-may-13	8.50%	128,094.85
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 9)	PREND	10-may-12	09-may-13	8.95%	213,891.21
BANCO PICHINCHA C.A. (Ptmo.# 18)	PREND	18-jul-12	13-jul-13	8.50%	356,160.65
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 10)	PREND	16-ago-12	03-ago-13	8.95%	404,743.60
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 12)	PREND	21-ago-12	16-ago-13	8.95%	405,783.21
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 13)	PREND	13-sep-12	08-sep-13	8.95%	492,892.66
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 14)	PREND	18-oct-12	13-oct-13	8.95%	419,731.84
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 15)	PREND	29-oct-12	24-oct-13	8.95%	419,731.84
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptmo.# 11)	PREND	20-nov-12	19-nov-13	8.95%	459,874.93
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 16)	PREND	30-nov-12	25-nov-13	8.95%	552,018.03
BANCO INTERNACIONAL (Ptmo.# 17)	PREND	21-dic-12	16-dic-13	8.95%	420,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 60)	HIPOT	27-nov-12	27-nov-13	8.83%	458,333.33
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 61)	HIPOT	10-dic-12	11-dic-13	8.82%	500,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 62)	HIPOT	13-dic-12	13-dic-13	8.82%	500,000.00

8,440,283.86

EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2011
AVIÑÓN FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	213,902.76
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 39)	HIPOT	06-ene-11	06-ene-12	8.83%	41,666.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 40)	HIPOT	19-ene-11	18-ene-12	8.83%	41,666.63
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 41)	HIPOT	16-feb-11	15-feb-12	8.82%	83,333.30
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 42)	HIPOT	25-feb-11	27-feb-12	8.82%	83,333.30
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 43)	HIPOT	17-mar-11	16-mar-12	8.82%	124,999.97
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 1)	PREND	25-mar-11	19-mar-12	8.70%	129,092.35
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 2)	PREND	31-mar-11	25-mar-12	8.70%	129,092.35
BANCO PROMERICA S.A. (Ptm.# 10)	PREND	31-may-11	20-may-12	8.95%	232,355.79
BANCO PROMERICA S.A. (Ptm.# 11)	PREND	02-ago-11	19-jul-12	8.95%	297,609.40
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 3)	PREND	14-abr-11	08-abr-12	8.70%	171,505.14
DEL BANK (Ptm.# 1)	PREND	16-may-11	16-dic-12	8.95%	299,431.63
BANCO PICHINCHA C.A.	FIRMA	25-ago-11	23-nov-11	8.50%	1,460,000.00
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 4)	PREND	26-ago-11	20-ago-12	8.70%	338,125.40
BANCO DE GUAYAQUIL S.A. (Ptm.# 7)	QUIROG	29-sep-11	05-oct-12	8.50%	420,231.01
BANCO PICHINCHA C.A.	PREND	26-sep-11	30-sep-12	8.50%	227,365.13
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 5)	PREND	31-oct-11	25-oct-12	8.70%	459,968.80
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 45)	HIPOT	23-nov-11	21-nov-12	8.82%	916,666.67
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 6)	PREND	17-nov-11	11-nov-12	8.70%	459,968.80
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 7)	PREND	21-nov-11	15-nov-12	8.70%	459,968.80
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 46)	HIPOT	09-dic-11	07-dic-12	8.82%	500,000.00
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptm.# 47)	HIPOT	12-dic-11	12-dic-12	8.82%	1,000,000.00
BANCO INTERNACIONAL (Ptm.# 8)	PREND	19-dic-11	13-dic-12	8.70%	350,000.00

* Ver nota relacionada # 19

NOTA 16. IMPUESTOS POR PAGAR

	Dic-12	Dic-11
Retención Fuente	41,566.24	48,017.12
Retención Fuente del IVA	35,893.52	55,658.43
Iva por Pagar	93,936.90	84,807.00
Impuesto a la Renta por Pagar		296,441.75
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	171,396.66	484,924.30

Al 31 de diciembre se dejó liquidado con el crédito tributario por retenciones en la fuente el impuesto a la renta de \$ 350.952,99 que corresponde al anticipo calculado 2012 (sobre EF's 2011) que resultó mayor que el impuesto causado 2012 de \$ 239.554,23 según tasa impositiva del 23%.

NOTA 17. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

	Dic-12	Dic-11
15% Participación de Trabajadores	205,924.28	313,967.49
Nóminas por pagar	24,319.38	643.31
IESS	115,036.07	90,915.90
Beneficios Sociales	589,528.27	464,740.46
TOTAL DE PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR	934,808.00	870,267.16

NOTA 18. DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

	Dic-12	Dic-11
Cife Cia. Ltda.	-	2,524,084.96
Banart LLC.	-	400,000.00
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR L/P	-	2,924,084.96

NOTA 19. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

					6,836,667.13	7,712,681.92
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO DIC.2012	SALDO DIC.2011
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	229,928.61	327,007.64
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	-	2,354,152.24
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	495,072.76	935,315.17
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 27)	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	-	1,166,666.71
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 9)	HIPOT	19-ene-11	19-ene-18	8.95%	326,433.72	386,694.15
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 10)	HIPOT	22-mar-11	19-mar-18	8.95%	1,092,564.79	1,304,210.43
BANCO BOLIVARIANO C.A. (Ptmo.# 44)	HIPOT	12-jul-11	10-jul-15	8.82%	158,333.44	258,333.39
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 12)	HIPOT	15-ago-11	19-ago-18	8.95%	418,918.83	487,921.84
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 13)	HIPOT	25-nov-11	05-dic-18	8.95%	427,679.56	492,380.35
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	16-mar-12	12-ago-18	8.95%	1,095,340.30	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 16)	HIPOT	15-may-12	19-may-19	8.95%	895,101.30	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 18)	HIPOT	11-sep-12	19-sep-19	8.95%	433,073.98	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 19)	HIPOT	13-nov-12	05-nov-19	8.95%	264,480.93	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 20)	HIPOT	30-nov-12	05-dic-19	8.95%	172,525.61	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 21)	HIPOT	14-dic-12	05-dic-19	8.95%	411,709.38	-
BANCO PROMERICA S.A. (Ptmo.# 22)	HIPOT	19-dic-12	05-dic-19	8.95%	415,503.92	-

* Ver nota relacionada # 13

Al cierre de este periodo se obtuvieron créditos por \$ 22.369.725,00 y se amortizaron \$ 23.572.172,19 con las de Instituciones Financieras por las obligaciones de corto y largo plazo.

RESUMEN DE CREDITOS Y PAGOS POR OBLIGACIONES BANCARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INSTITUCION BANCARIA	SALDO INICIAL	CREDITOS	PAGOS	SALDO FINAL
BANCO DEL PACIFICO S.A.	415,218.58	-	-88,701.18	326,517.40
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	1,746,995.58	2,100,000.00	-1,661,493.29	2,185,502.29
BANCO PROMERICA S.A.	3,569,642.86	4,009,725.00	-1,636,187.32	5,943,180.54
BANCO BOLIVARIANO C.A.	4,716,666.52	8,240,000.00	-9,240,833.23	3,715,833.29
BANCO PICHINCHA C.A.	1,687,365.13	2,300,000.00	-2,228,170.44	1,759,194.69
DEL BANK	299,431.63	700,000.00	-938,658.10	60,773.53
BANCO INTERNACIONAL	2,497,721.64	5,020,000.00	-4,548,663.90	2,969,057.74
AVIGNON FINANCIAL GROUP	3,229,464.73	-	-3,229,464.73	-
TOTAL	18,162,506.67	22,369,725.00	-23,572,172.19	16,960,059.48

*ver notas relacionadas No. 13, 15 y 19

NOTA 20. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS

	Dic-12	Dic-11
Emisión de Obligaciones II	1,275,018.00	2,975,010.00
Emisión de Obligaciones III	6,005,816.67	-
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS L/P	7,280,834.67	2,975,010.00

*Ver nota relacionada No. 14

NOTAS 21. RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	<i>Dic-12</i>	<i>Dic-11</i>
<i>Provisión para Jubilación Patronal</i>	325,994.26	343,240.95
<i>Provisión para Desahucio</i>	106,933.25	49,800.59
TOTAL RESERVAS JUBILACION Y DESAHUCIO	432,927.51	393,041.54

NOTA 22. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 2.026.000,00 en acciones clases únicas (ordinarias y nominativas) por el valor de \$ 1.00 cada una. Accionistas:

ACCIONISTAS TITULAR	No. IDENTIFICACION	NACIONALIDAD	Dic-12		Dic-11	
			No.ACCIONES	% PART.	No.ACCIONES	% PART.
BANART LLC.	SE-G-00000809	ESTADOUNIDENSE	-	-	2,021,880	99.80%
TENOUS S.A.	0992743468001	ECUATORIANA	2,025,899	99.999951%	-	0.00%
JOMAFE LLC.	SE-G-00000805	ESTADOUNIDENSE	1	0.000049%	4,120	0.20%
			2,026,000	100.00000%	2,026,000	100%

El 01/Diciembre del 2012 se registró transferencias de Acciones de Banart y Jomafe a favor de Tenous S.A. sociedad ecuatoriana representada por la señora Ma. Auxiliadora Barcelona Antón.

NOTA 23. RESERVAS

	<i>Dic-12</i>	<i>Dic-11</i>
<i>Reservas Legales</i>	678,698.96	405,790.84
<i>Reservas Facultativas</i>	3,652,272.96	3,652,272.96
<i>Reserva de Revaluación de Propiedades</i>	-	21,195.06
TOTAL RESERVAS	4,330,971.92	4,079,258.86

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

NOTA ERI 1. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Dic-12	Dic-11
Ventas Tarifa 12%	46,689,176.46	42,954,107.25
Ventas Tarifa 0%	225,029.00	173,202.62
(-) Devoluciones en ventas	-1,584,821.95	-1,965,966.54
(-) Descuentos en ventas	-6,328,711.34	-6,002,482.26
TOTAL INGRESOS NETOS	39,000,672.17	35,158,861.07

Sobre los ingresos ordinarios del periodo se hizo el ajuste por el interés implícito existente en las Cuentas por Cobrar para presentarlas a su valor razonable (NOTA 3), afectando \$18.202,88 a las ventas netas, valor que a su vez lo consideramos como un costo no deducible en el impuesto a las ganancias (NOTA ERI 6)

NOTA ERI 2. COSTO DE VENTAS

	Dic-12	Dic-11
INVENTARIO INICIAL	12,722,821.94	11,471,135.58
COMPRAS LOCALES	4,707,252.81	4,592,523.25
COMPRAS IMPORTACIONES	20,881,791.58	16,889,171.54
(-) INVENTARIO FINAL	-16,624,359.53	-13,233,007.10
(+) PROVISIÓN DE INVENTARIO A VNR	499,859.50	510,185.16
TOTAL COSTO DE VENTAS	22,187,366.30	20,230,008.43

NOTA ERI 3. OTROS INGRESOS

	Dic-12	Dic-11
Ingresos Gravados	289,582.84	191,466.67
Ingresos Exentos	7,930.59	1,408.09
Total Otros Ingresos	297,513.43	192,874.76

Los ingresos gravados corresponden a bonificaciones por compra (pronto pago), seguros sobre mercadería a clientes de provincia (0.6% venta), intereses por mora de clientes, diferencial cambiario, venta de activos fijos, entre otros.

Los ingresos exentos del presente periodo corresponden a *Dividendos Ganados por la participación en acciones de la compañía Electroquill S.A. e indemnizaciones de seguros.*

NOTA ERI 4. GASTOS DEL PERIODO

	Dic-12	Dic-11
GASTOS DE VENTAS Y ADM.	12,713,191.38	10,830,040.36
GASTOS POR DEPRECIACION	1,007,071.87	708,343.16
GASTOS POR AMORTIZACIONES	3,990.56	3,790.56
INTERESES FINANCIEROS	1,995,534.06	1,488,173.90
TOTAL GASTOS	15,719,787.87	13,030,347.98

NOTA ERI 5. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

	Dic-12	Dic-11
(-) Participación Empleados y Trabajadores	205,924.28	313,706.91
(-) Impuesto a la Renta	350,952.99	296,441.75
TOTAL PARTIC. TRAB. E IMPUESTOS	556,877.27	610,148.66

Las presentes Notas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero del 2010 para las compañías inscritas en Mercado de Valores.

NOTA ERI 6. CONCILIACION TRIBUTARIA

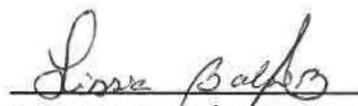
	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
UTILIDAD CONTABLE	1,372,828.55	2,091,379.42
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-205,924.28	-313,706.91
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	-1,211.62	-1,408.09
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-6,718.97	-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	105,361.95	83,523.06
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	8,524.26	38,443.40
(-) AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	668.35	-
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	1,089.34	211.21
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS	-	-
(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	-	-
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	-	-579,552.48
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-233,077.44	-159,409.52
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	1,041,540.14	1,159,480.09
23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	239,554.23	278,275.22
ANTICIPO CALCULADO PARA EL 2012 - IMPUESTO A PAGAR	350,952.99	296,441.75
*** IMPTO. CAUSADO < ANTICIPO DETERMINADO		
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	-418,206.36	-367,557.27
(-) CRED. TRIB. RENTA AÑOS ANTERIORES (2011)	-71,115.52	-
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR	-138,368.89	-71,115.52

En este periodo la compañía cerró su nómina con un total de 535 empleados por lo cual no se aplicó la deducción por incremento neto de empleo, el año anterior fueron 675 empleados.

*** Como el Impuesto a la Renta Causado \$ 239.554.23 (tasa impositiva 23%) es menor que el Anticipo determinado para este ejercicio económico, este último automáticamente se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta \$ 350.952,99 * ver nota No. 16



JOSÉ BARCIONA CHEDRAUI
PRESIDENTE



C.P.A. LISSIA BALÓN BORBOR
CONTADORA
REG. No. 10.503