

CORPORACION ECUATORIANA DE REPRESENTACIONES INTERNACIONALES CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al: 31 de Diciembre de 2011

1. Operaciones

La Compañía Corporación Ecuatoriana de Representaciones Internacionales Cia. Ltda., se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, según consta en la escritura pública celebrada el 13 de Diciembre de 1973 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Enero del 1974. Su principal actividad es la de Representaciones comerciales.

La dirección fiscal registrada de la Compañía es la calle Carchi No. 601 intersección Quisquis, Edificio Quil 1- 6to. Piso, oficina # 601, Guayaquil-Ecuador.

Los accionistas de la compañía son los señores: (Nota # 19)

Faggioni Alzen César	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Jaime	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Ricardo	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Fernando	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Gonzalo	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Pedro	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Cecilia	12,50 % de acciones
Faggioni alzen Elsy	12,50 % de acciones

2. Principios contables

Los principales principios de contabilidad utilizados por la Compañía se describen a continuación:

(a) Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros adjuntos fueron presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses, el cual ha sido determinado por la Compañía como su moneda funcional y de presentación. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

(c) Uso de estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos, y la divulgación de hechos de importancia incluidos en las notas a los estados financieros. Los estimados y juicios realizados son continuamente revisados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la consideración de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de propiedad, mobiliario y equipo, la amortización de cargos diferidos y los activos y pasivos diferidos por el impuesto a la renta. Cualquier diferencia de las estimaciones con los desembolsos reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

(d) Instrumentos financieros no derivados - (NIC # 32)

Los instrumentos financieros no derivados presentados en el balance general corresponden, principalmente, a los rubros efectivos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, deuda a largo plazo, y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable de adquisición más los costos directamente relacionados con su compra o emisión. Posteriormente a su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se valúan como se indica en las respectivas políticas contables más adelante.

Un activo financiero se da de baja cuando vencen los derechos de recibir flujos de efectivo asociados al activo o se han transferido estos derechos a un tercero; se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o ha transferido su

Notas a los estados financieros (continuación)

control. En el caso de pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(e) Cuentas por cobrar comerciales-

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa y no difieren en forma significativa de su valor razonable.

(f) Propiedades, plantas y equipos – (NIC # 16)

Los rubros comprendidos en Terrenos, y Edificios, se presentan utilizando el modelo de Revaluación, que representa su valor razonable, en el momento de la tasación, menos la depreciación acumulada, y de ser aplicable menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. El valor razonable de los terrenos, edificios se determinaron a partir de las evidencias basadas en el mercado que ofrezca la tasación y que fue realizada por un experto independiente calificado profesionalmente

La depreciación se calcula en base al método de línea recta y de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

	LORTI	NIIF
	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20	60
Vehículos	5	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	<u>3</u>	<u>3</u>

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que ambos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las partidas de propiedades, plantas y equipos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Los desembolsos incurridos después de que un activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de este activo únicamente cuando es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto en el período en que son incurridos.

(g) Deterioro del valor de los activos

Activos financieros

Un activo financiero se evalúa a la fecha de cada balance para determinar si existe evidencia objetiva de que se encuentra deteriorado. Un activo financiero se considera deteriorado si la evidencia objetiva indica que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo. La pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero medido a su costo amortizado se calcula sobre la diferencia entre su valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original, y se reconoce en el estado de resultados.

Activos no financieros

El valor neto en libros de propiedades, plantas y equipo y otros activos es revisado para determinar si no existe un deterioro cuando se presentan acontecimientos o cambios económicos que indiquen que dicho valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor contable de tal activo o de su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable o su valor de uso. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto a unidades generadoras de efectivo se asignan primero a reducir a las unidades y luego a reducir el monto de los otros activos en la unidad, bajo una base proporcional.

La pérdida por deterioro que se reconozca en un período anterior deberá ser analizada en cada fecha de reporte para establecer cualquier indicio de que tal pérdida ha disminuido o no existe. Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor de recuperación.

(h) Cuentas por pagar comerciales-

Las cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado y se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales que las generan.

(i) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

(j) Compromisos y contingencias -

La responsabilidad por pérdidas contingentes que se puedan generar por reclamos, litigios, multas, entre otros; son registrados cuando es probable que la obligación se ha generado y el monto asociado de tales compromisos y contingencias puede ser razonablemente estimado.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros; estas se revelan en notas a los estados financieros.

(k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos por servicios son reconocidos en el período en que se brinda el servicio cuando se ha transferido la propiedad y derechos de estos servicios, el monto de los

Notas a los estados financieros (continuación)

ingresos puede ser medido confiablemente y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción sean recibidos por la Compañía.

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

(l) Participación de los trabajadores –

La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula sobre la utilidad contable. El porcentaje de participación de los trabajadores aplicable para la Compañía es de 15% sobre la utilidad de acuerdo a los resultados obtenidos la empresa genero pérdida y no aplica distribución para el ejercicio 2012.

(m) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado a alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado en base a la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general.

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método pasivo del balance general, el cual refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o liquiden. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del balance general.

Un pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se liquidarán. Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido cuando es probable que existan

Notas a los estados financieros (continuación)

bases imponibles futuras suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general, la Gerencia de la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

(n) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma. La utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas.

(ñ) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del balance general (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Valor razonable de los instrumentos financieros-

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una compañía y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra compañía.

A continuación se presenta información acerca del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

(a) Cuentas por cobrar -

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días menos los ajustes de provisión para cuentas de cobranza dudosa. (Véase Notas 7).

Los impuestos anticipados corresponden principalmente a créditos tributarios por impuestos y retenciones compensables con los pasivos por impuestos generados en un período fiscal. La Gerencia considera que la probabilidad de deterioro sobre el

Notas a los estados financieros (continuación)

saldo de impuestos anticipados es remota y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

(b) Cuentas por pagar -

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días. (Véase Notas 14).

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a impuestos y retenciones por pagar compensables con el crédito tributario registrado por la Compañía en un período fiscal y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

4. Administración de riesgos financieros

El uso de los instrumentos financieros de la Compañía se expone a los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si el cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito relacionado a la cartera de cuentas por cobrar debido a una base diversa de clientes, la cual no muestra una concentración relevante en una sola persona, ya sea individual o jurídica.

La Administración ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos, la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente.

Al analizar el riesgo de crédito de los clientes, la Gerencia realiza un análisis de antigüedad de saldos, vencimiento y posibles dificultades previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes bajo tratamiento legal.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda estar en la capacidad de atender sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre va a contar

Notas a los estados financieros (continuación)

con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el momento de su vencimiento, sin incurrir para esto en pérdidas relevantes ni arriesgar la reputación de la Compañía. El riesgo de liquidez es administrado por la Gerencia Financiera de la Compañía, la cual monitorea constantemente los flujos de efectivo, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones. La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no incurre en un riesgo de tipo de cambio por no tener activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene activos y pasivos importantes que se encuentren expuestos a variaciones en las tasas de interés, excepto por la deuda a largo plazo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

Administración del capital

La política de la Gerencia es mantener una base sólida de capital de manera que los inversionistas, y el mercado en general mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de la Compañía. Los rendimientos sobre la inversión son monitoreados por la alta dirección.

El objetivo de la Gerencia es maximizar los rendimientos de sus inversionistas, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de los inversionistas y acreedores.

5. Efectivo en caja y bancos

A continuación se presenta la composición del rubro:

Fondos en caja	0
Cuentas corrientes (a)	<u>597.87</u>
Total efectivo en caja y bancos	<u>597.87</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales (Banco del Pacífico), están denominadas en dólares estadounidenses. Las cuentas corrientes mantenidas localmente no generan interés.

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo al 31 de diciembre de 2012.

6. Cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>Cuentas por cobrar</u>	
Clientes	50,890.27
	<hr/>
	50,890.27 (*1)
Provisión para cuentas incobrables	(2,838.84) (*2)
	<hr/>
Total cuentas por cobrar, neto	<u>48,051.43</u>

(*1) La gerencia considero innecesario calcular la tasa de interés efectiva utilizada para determinar el valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales ya que sus efectos son inmateriales. La cartera está vencida en más de 90 días.

(*2) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Saldo inicial	2,838.84
Mas (menos) Provisión del ejercicio	0
	<hr/>
	<u>2,838.84</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de crédito de estas cuentas a la fecha del balance general.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

Empleados (a)	18,801.02
Otras cuentas por cobrar	12,238.44
	<hr/>
Total otras cuentas por cobrar	<u>31,039.46</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde a préstamos concedidos a empleados y que se encuentra pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2012

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

<u>Embases de vidrio</u>	
Mercadería la inicio del periodo	34,769.88
(-) Venta de mercadería al costo (a)	<u>(12,763.77)</u>
Total Inventarios	<u>22,006.11</u>

- (a) Corresponde a embases de vidrio vendidos en el ejercicio 2012 bajados al costo promedio.

9. Gastos pagados por anticipados

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

Seguros anticipados (a)	377.61
Impuestos anticipados (b)	<u>15,015.12</u>
Total gastos pagados por anticipado	<u>15,392.73</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2012, incluye la porción de la prima de seguro pagada por anticipado correspondiente al ejercicio 2013 cuyo monto se generó con la renovación de las Pólizas de Seguros por los bienes asegurados tales como: Edificios e instalaciones, Muebles y enseres. Dichos montos se irán amortizando periódicamente a medida que se vayan devenguen durante el ejercicio 2013.

Impuestos anticipados (b)

Al 31 de diciembre del 2011, la composición del rubro es el siguiente:

Crédito anticipado de años anteriores	13,707.05
---------------------------------------	-----------

Notas a los estados financieros (continuación)

(+) Retenciones en la fuente del año	1,308.07
(+) Impuesto a la renta compañía	0
Total impuestos anticipados	<u>15,015.12</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2012, incluye los saldos de retenciones de impuesto a las rentas efectuadas en ejercicios anteriores y en el ejercicio presente, cuyas retenciones resultaron superiores a los impuestos a la renta causados en los ejercicios declarados. Art.# 47 LORTI contempla los criterios para las devoluciones de los créditos tributario, el mismo que indica que conforme a la declaración del contribuyente, éste podrá solicitar el pago en exceso, presentar su reclamo de pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin interés en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración, criterio que deberá ser informado a la administración tributaria.

10. Propiedades, plantas y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2012, el movimiento y la composición del rubro es el siguiente:

Costo-	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos (b)	19,947.07	-	-	-	19,947.07
Edificios (a)	121,464.06	-	-	-	121,464.06
Vehículos	22,482.56	-	-	-	22,482.56
Muebles y enseres	4,497.49	-	-	-	4,497.49
Equipos de computación	8,525.81	473.28	-	-	8,999.09
Subtotal	176,916.99	473.28	-	-	177,390.27
Depreciación acumulada	(33,872.59)	(1,077.61)	-	-	(34,950.20)
Saldo neto	143,044.40	(604.33)	-	-	142,440.07

Notas a los estados financieros (continuación)

Valoración posterior al reconocimiento

Modelo de Revaluación.- La compañía contrato un experto independiente, calificado profesionalmente para que realice un peritaje de los terrenos, Edificios e instalaciones que se encuentran activos y generando beneficios para la empresa, siendo su valor razonable de los elementos de estos Activo Fijo, su valor de mercado, determinado mediante un avalúo.

De acuerdo con la política establecida por la Gerencia, la Compañía mantiene vigente pólizas de seguros sobre sus principales activos. Al 31 de diciembre de 2012, la propiedad, mobiliario y equipo de la Compañía se encuentra debidamente asegurados para cubrir posibles siniestros que puedan ocurrir. En opinión de la Gerencia, las políticas de seguros son consistentes con la práctica local e internacional en el comercio, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

11. Otros activos a largo plazo y diferidos

Al 31 de diciembre del 2012, la composición y el movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Total</u>
Costo –				
Activos por impuestos diferidos	25,384.06	0	0	25,384.06
Saldo final	<u>25,384.06</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,384.06</u>
Amortización acumulada -	0	0	0	0
Saldo final	<u>25,384.06</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,384.06</u>

12. Impuesto diferido

A continuación se presenta el detalle del activo y pasivo diferido por impuesto a la renta:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1 de enero de 2012	Abono (cargo) Ejercicio 2012	Al 31 de diciembre de 2012
Activo diferido			
Activos financieros (clientes)	592.03	0	592.03
Activos financieros (empleados)	2,927.92	0	2,927.92
Activos financieros (otras ctas. por cobrar)	10,179.14	0	10,179.14
Deterioro de inventario	11,684.97	0	11,684.97
Total activo diferido	<u>25,384.06</u>	<u>0</u>	<u>25,384.06</u>
Pasivo diferido			
Pasivos financieros (proveedores)	(0)	(0)	(0)
Revalorización de vehículos-Dep.A.	0	0	0
Total pasivo diferido	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
Total activo diferido, neto	<u>25,384.06</u>	<u>0</u>	<u>25,384.06</u>

El gasto por impuesto a la renta y participación de los trabajadores mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

Impuesto a la renta	
Corriente (Véase nota 17)	0
Diferido	(25,384.06)
	<u>(25,384.06)</u>

13. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

Sobregiros bancarios	<u>2011</u> 40.00
Obligaciones bancarias	<u>20,993.59</u>
Total obligaciones bancarias	<u>21,033.59</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los sobregiros bancarios corresponden a cheques girados y no cobrados que exceden a los saldos disponibles en Banco del Pichincha US\$. 40.00

14. Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

	2011
Retenciones por pagar	109.88
Impuesto a la renta por pagar	1,601.60
Utilidad de los trabajadores	1,056.10
Otros acreedores	82,711.27
	<hr/>
Total documentos y cuentas por pagar	85,478.85

15. Otras cuentas por pagar-impuestos

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

	2011
Iva cobrado en ventas	2,716.69
Iva pagado en compras	(2,459.78)
Iva retenido por pagar	147.04
Iva retenido	(397.68)
	<hr/>
Total otras cuentas por pagar-impuestos	6.27

16. Pasivos acumulados

Un detalle de las provisiones y su movimiento durante el año 2012, fue como sigue:

Cuentas:	Saldo al:	Incre-	Disminu-	Saldo al:
	31-12- 11	mentos	ciones	31-12- 12
Vacaciones	1,757.07	1,757.07	1,397.39	2,232.03
Fondo de Reserva	(23.29)	0	23.29	0
Décimo Tercer Sueldo	65.44	65.44	555.81	1,973.69
Décimo Cuarto Sueldo	951.50	951.50	1,017.50	1,655.50
Indemnizaciones	1,952.94	0	0	1,952.94

Notas a los estados financieros (continuación)

Nomina por pagar	0	0	0	2,096.23
Total pasivos acumulados	4,703.66	2,774.01	2,993.99	9,910.39

Estos pasivos corresponden a beneficios sociales anuales a los que tienen derecho los empleados de la Compañía que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código del Trabajo en el Ecuador.

17. Impuesto a la renta

- (a) La Compañía se constituyó el 30 de Enero de 1974 y no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución. La autoridad tributaria tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos.
- (b) La tasa para el cálculo del impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.
- (c) Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms' length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$.5.000.000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

En base al análisis efectuado de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que como consecuencia de la aplicación de estas normas,

Notas a los estados financieros (continuación)

no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

- (d) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

18. Jubilación patronal y desahucio

- (a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía no contrató los servicios de un profesional para que efectuó un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin debido a que no tiene empleados al cierre del balance 31 diciembre del 2011

- (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene que considerar un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La compañía consideró innecesario realizar este estudio debido a que no tienen empleados.

19. Patrimonio neto

- (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está representado por 1.320 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de US\$ 1.00 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre de 2012:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>%</u>
Faggioni Alzen César	12,50
Faggioni Alzen Jaime	12,50
Faggioni Alzen Ricardo	12,50
Faggioni Alzen Fernando	12,50
Faggioni Alzen Gonzalo	12,50
Faggioni Alzen Pedro	12,50
Faggioni Alzen Cecilia	12,50
Faggioni Alzen Elsy	12,50
	<u>100.00</u>

(b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. Ingresos operacionales

A continuación se presenta la composición del rubro:

Ventas netas locales gravadas	215,811.34
Descuento en venta	(1,194.97)
Otros ingresos gravados	64,402.69
	<u>279,019.06</u>

21. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

Sueldos y salarios	44,118.44
Beneficios sociales	11,587.57
Aporte a la seguridad social	7,120.78
Honorarios profesionales	1,826.04
Mantenimientos y reparaciones	5,987.68
Combustibles	0
Suministros y materiales	181.34

Notas a los estados financieros (continuación)

Transporte	8,551.68
Comisiones locales	18,065.19
Primas de seguro	925.23
Gastos de gestión	0
Impuestos y contribuciones	185.48
Gastos de viaje	2,778.10
Depreciación de activos fijos	1,077.61
Servicios públicos	5,172.95
Otros servicios	17,545.72
Otros bienes	260.08
	<hr/>
	124,238.04

22. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

Intereses	1,454.36
Intereses y comisiones bancarios M/N.	13,031.33
	<hr/>
	14,485.69

23. Valor razonable

La gerencia considera innecesario estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general, ya que sus efectos son inmateriales