

1. Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad

MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.

RUC de la entidad

0990025037001

Domicilio de la entidad

Calles Balsamos No. 606 y las Monjas
Ciudadela Urdesa- Guayaquil

Forma legal de la entidad

Su actividad principal es dedicarse a la fabricación y comercialización de productos cosméticos

País de incorporación

Ecuador

1.1 Información general

MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil, de la ciudad de Guayaquil, el 17 de Agosto de 1971, su actividad económica principal está orientada a la fabricación y comercialización de productos cosméticos.

2. Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF

La compañía en cumplimiento en lo establecido por la Superintendencia de Compañía en resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales Financieras (NIIF), en el periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y las ha aplicado a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.

2.1 Bases de la transición a las NIIF

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

2.1.1 Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición de la compañía fue del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2010, y al momento de presentación de este informe ha realizado la preparación de sus estados financieros de apertura bajo NIIF La fecha de adopción de las NIIF por la compañía fue el 1 de enero del 2011.

La NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañía que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo. Considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

3. Moneda de circulación nacional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que le entidad opera que es el dólar americano. La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

4. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables que la compañía ha adoptado en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigente al 31 de diciembre del 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

4.1 Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre del 2011 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standard board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar de 1 de enero de 2011:

**Fecha de
aplicación**

Normas y Enmiendas	Contenido	obligatoria ejercicios iniciados a partir de
NIIF 3 revisada	Combinación de negocios.	01/07/2009
Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	01/07/2009
Enmienda a NIIF 2	Pagos basados en acciones	01/01/2010
Enmienda a NIC 38	Activos intangibles	01/01/2010
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01/01/2010
Enmienda a NIC 36	Deterioro de activos	01/01/2010
Enmienda a NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para venta y operaciones discontinuadas.	01/01/2010
NIIF 3 revisada	Combinación de negocios	01/07/2009
CINIIF 17	Distribución de activos que no son efectivos, a los dueños	01/01/2009
CINIIF 18	Transferencia de activos desde clientes.	01/07/2009
CINIIF 9	Reevaluación de derivados implícitos	01/07/2009
CINIIF 16	Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera	01/07/2009

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos en la compañía

El resto de los criterios aplicados en el año 2011 no han variado respecto de los utilizados en el año 2010.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero del 2011:

Normas y Enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	01/02/2010

Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	01/07/2010
Enmienda a NIIF 3	Combinaciones de negocios	01/07/2010
Enmienda a NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a relevar	01/01/2011
Enmienda a NIC 34	Información financiera intermedia	01/01/2011
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01/01/2011
NIC 24 revisada	Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	01/01/2013
CINIIF 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/07/2010
Enmienda a CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener a un nivel mínimo de financiación	01/01/2011
Enmienda a CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes	01/01/2011

4.3 Activos disponibles

La compañía considera como activos disponibles los saldos en caja y banco sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactada a un máximo de 90 días, incluyendo los depósitos a plazo.

4.4 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconociendo inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dichos valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2012 Y 2011

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento esta fija en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

4.5 Cuentas y documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionados y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2012 Y 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta

son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultado integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta del 2011 Y 2010.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Cuando la compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivos de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continua reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la compañía también reconoce el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

4.6 Impuesto a la renta y participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

4.7 Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de

cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de *financiamiento*. El *precio de compra o de costo de construcción* es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. *Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor*, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	Años
Edificios	50 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de cómputo	3 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida el rubro e propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

4.8. Inventarios

Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de

venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

4.9. Pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable mas, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen *pasivos financieros mantenidos como negociables* y *pasivos financieros designados* en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre del 2012 Y 2011.

Prestamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo origina y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se 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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercado de activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

4.10. Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios	50 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de cómputo	3 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos sea agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en

libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

4.11. Beneficios a los empleados

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

4.12. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

4.13. Reconocimiento de ingresos

La medición de los ingresos se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibido o por recibir.

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Está compuesto principalmente por la venta de productos fabricados propios del giro del negocio.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los servicios prestados, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos por venta de lubricantes son reconocidos como ingresos cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos a los distribuidores o clientes finales, y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable. Los descuentos otorgados en la venta son reconocidos como descuento en el precio.

4.14. Reconocimiento de gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la compañía sobre la base de acumulación.

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos de ventas, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

4.15. Estado de flujo de efectivo

Originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que o están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultado.

4.16. Estimaciones de la administración

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, por valor de la mismas.

- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido
- Depreciación de los activos por impuestos diferidos
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4.17. Definición de segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros esta disponibles y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración. Quien toma las decisiones sobre la asignación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

5. Gestión de Riesgo

La actividad de la compañía está expuesta a diversos riesgos como se describe a continuación:

5.1. Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5.2. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

5.3. Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición.

Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivos es invertido en instrumentos de corto plazo.

5.4. Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones

5.5. Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como el cumplimiento. Debido a que la compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

5.6. Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

6. Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del activo disponible es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Efectivo y Equivalente de Efectivo	367.629,76	373.624,78
Caja	3.100,00	56.806,60
Caja Chica	3.100,00	2.000,00
Caja General	0,00	54.806,60
Bancos Locales	364.529,76	316.818,18
Banco de Guayaquil	53.475,99	21.971,50
Banco del Pichincha	43.203,19	52.126,30

Banco Bolivariano	138.809,87	50.751,19
Banco Produbanco	106.786,83	167.464,19
Banco del Pacifico	15.240,02	17.838,43
Banco Internacional	2.493,52	6.666,57
Diferencia Bolivariano	3.065,61	0,00
Diferencia Produbanco	1.454,73	0,00

7. Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Activos Financieros	<u>2.298.591,22</u>	<u>2.946.163,14</u>
Clientes no relacionados Locales	1.619.069,18	2.206.336,09
Guayaquil	819.368,39	1.095.905,38
Almacenes De Prati	20.099,78	13.464,49
Avicola Jimmy	136,64	135,47
Bazar de Mujeres	199,81	1.348,20
BIOFORMULA SPA	4.608,54	1.523,20
BLANKY SPA	490,60	466,21
Cabellos del Sol	3.845,65	28.680,63
CARJOSI S.A.	0,00	230,50
Casa del Estilista	344,83	264,22
Casa del Peluquero	454,12	916,06
Cazar Zuñiga Leibniz Lesseps	0,00	736,55
Centro de Belleza Vanidades	2.176,22	988,56
COHERVI S.A.	7.395,72	6.036,88
Comercial El Conquistador	0,00	755,82
Comercial Fierro C. Ltda.	0,00	238,54
Comercial Jairo	262,24	374,84
Comis. De V. Policia Nacional Reg. Guayas	0,00	526,75
Comisariato del Estilista	980,70	1.083,60
Comisariato El Ahorro	1.150,18	372,34
Comisariato EMPROVIT	0,00	288,16
Comisariato FAE Guayaquil	(290,62)	1.409,51
Comisariato FAE Salinas	0,00	173,34
Comisariato FAE Taura	0,00	1.426,25
Corporacion Pañola S.A.	0,00	2.147,17
Distribuidora G&G S.A.	0,00	170,80
Don Marturo	1.759,89	2.731,97
ECOPAÑAL	178,21	178,21
Ecuafarmacias & Asociados S.A.	(0,33)	17.383,66
"TATY" Belleza Natural	(42,22)	1.865,88
DIPASO S.A.	37.649,02	57.809,56
DIFARE S.A.	57.650,08	95.111,51

DIFARMAS S.A.	0,00	866,80
Distribuidora de Cosmeticos	1.422,68	853,78
Escultores de Cabellos S.A.	697,54	713,44
Estetica OMS S.A.	0,00	874,28
Estudio y Diseño Capilar D LUIS	0,00	1.047,60
Exclusividades El Peluquero	2.299,01	1.812,24
Fabian Valencia SPA Y Peluqueria	0,00	519,12
FARGEN S.A.	7.621,34	2.329,73
Farmacia 16 de Octubre	0,00	1.121,05
Farmacia 911	7.732,18	3.120,16
Farmacia Comunitaria La Dolorosa	0,00	689,17
Farmacia Galaxia # 3	806,19	1.132,12
Farmacia Hermanos Rodriguez #1	0,00	2.385,44
FARMAKEYLA	3.108,25	11.642,82
FCIA. Popular Universidad de Guayaquil	0,00	1.858,67
GEOFIRST S.A.	37.318,03	5.685,12
INPELUQUERIA	127,57	1.149,87
Mi Comisariato	229.962,13	260.848,68
Morocho Cardenas Jorge Benito	0,00	3.427,20
Novedades Gloria Saltos	37.927,41	25.423,81
Novedades El Puluquero	8.373,35	24.489,08
NEW YORK DISCOUNT S.A.	0,00	1.488,66
Importadora SHINGS TRADING S.A.	2.594,12	11.170,00
VICMARKET S.A.	1.598,90	3.248,58
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	32.923,46	53.300,87
Otros Clientes	305.807,17	435.868,21
Quito	552.946,16	781.421,62
Bonilla Alarcon Distribuciones S.A.	0,00	169.419,37
Supermaxi, Megamaxi, Jugueton, Gran Aki, Supersaldos, Super Aki	41.962,31	50.909,18
Supermercado Santa Maria	11.157,92	10.766,22
MICARDI	2.595,71	8.053,57
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	9.694,47	12.915,94
SANASANA	43.712,21	44.439,29
Farmaenlace Cia. Ltda.	12.120,89	15.293,72
FYBECA	36.941,40	33.331,01
DISSOL	48.725,78	101.634,06
Distribuciones Aulestia	916,46	14.220,73
Distribuidora Plastiderek	0,00	2.662,15
GATUBELAS	10.072,25	0,00
SUMELAB	6.398,23	0,00
Distribuidora T&T	2.076,11	0,00
Morales Monosalva Silvia Leli	429,48	0,00
Distribuciones Aulestia	21.875,54	0,00
Distribuciones 2001	1.907,14	0,00
Vanidades Charito	5.908,98	0,00
Super Rebajas	2.745,27	0,00
Peluqueria Kory	999,48	0,00
Comercial Moreia	8.222,02	0,00

Mendieta Comisariato De la Belleza	2.610,14	0,00
Otros Clientes	281.874,37	317.776,38
Cuenca	112.997,03	144.933,31
BABY SHOP	241,09	1.402,71
Comercial Divino Niño	0,00	1.931,29
Farmacia Suiza	368,91	1.208,47
Híper Yanzatza Cia. Ltda.	0,00	923,09
Representaciones Angie Andrea	0,00	6.443,67
Supermercado La Gatita	164,89	549,55
Zerimar	0,00	656,58
Autoservicio Gamahorro	454,45	1.548,28
Gerando Ortiz e Hijos Cia. Ltda	11.947,54	7.069,26
Distribuidora Pedro Santos	13.523,76	13.281,84
Novedades Leo	0,00	1.113,97
Autoservicio Ecomaxi	0,00	3.328,28
Bermeo Plaza Autoservicios	0,00	1.223,97
Distribuidora Casa Gil	674,39	4.051,88
Bazar De Mujeres	1.712,02	1.216,03
Comercial Ortega	1.562,72	1.236,85
Distribuidora Leon	0,00	2.268,38
Inmagen Peluqueria	0,00	404,38
Jairo Gomez Peluqueria	1.400,31	1.207,90
La Bodega	741,80	798,29
La Casa del Pañal y Algo Mas	0,00	1.081,43
Miami 2	1.045,00	1.266,42
Megatienda Santa Cecilia	0,00	1.577,98
Supermercado Puera del Sol	0,00	808,25
Zona Bella	0,00	798,00
Balcazar Garcia Jacinto Giofredo	0,00	4.679,52
Conorque	1.233,59	2.058,40
Maldonado Neira Livia Esperanza	0,00	562,26
Oviedo Paccha Emilia Jackeline	0,00	522,43
Pequeños Traviesos	0,00	803,09
Distribuidora San Martin	393,25	5.353,71
Edicar	0,00	890,46
Gabinete de Belleza Vanidades	389,76	299,87
Jaya	0,00	802,52
Novedades Miami	13.030,69	0,00
Distribuciones Leon	2.115,25	0,00
Belleza Plena	1.377,86	0,00
Supermercado DICARI CIA.LTDA.	674,39	0,00
Luis Alberto Quizhpe Sinchi	2.004,52	0,00
Distribuidora Cosmetcos Del Austro	2.073,24	0,00
Sala de Belleza Alan Xavier	665,63	0,00
D ELLA D EL	1.079,19	0,00
Otros Clientes	54.122,78	71.564,30
Manta	65.383,24	179.923,93
Importadora Selecta S.A.	12.960,08	29.993,03

Deposito de Pañales Niño Erick	434,52	17.648,01
Berman Zambrano Aldo Alexis	0,00	15.328,78
Farmacia Campupar	0,00	1.420,78
Farmacia Kausman	0,00	785,71
Economaxi	0,00	830,47
Farmacia Kelly	217,76	2.685,27
Farmacia Pachicho	0,00	2.900,30
Niño Divino Distribuciones	0,00	4.903,59
Pañalera Mi pequeño Angel	0,00	2.863,44
Variedades Casanova	0,00	851,29
Virginia Cedeño	0,00	436,02
Tienda Piedacita	0,00	58,61
Maria Elena Molina	0,00	630,33
Framada S	0,00	1.247,78
Comercial J-K	1.265,80	0,00
Belleza Capilar Casa del Tinte	7.104,08	0,00
Unistore	747,22	0,00
Ketty Maria	1.474,01	0,00
Distribuciones Pepe	1.835,54	0,00
Gabinete B Carme S	933,61	0,00
Bazar Selenita	1.288,72	0,00
Farmacia Jorwin	584,00	0,00
Dismor	423,00	0,00
Otros Clientes	36.114,90	97.340,52
Ambato	45.863,40	685,00
Distribuidora Plastidrrek	45.509,74	685,00
Comercial Mi Economia	353,66	0,00
OTROS	22.510,96	3.466,85
Otras Cuentas por Cobrar	707.744,34	739.827,05
Relacionados Locales	196.846,19	345.618,08
PLAINSA	130.740,28	144.796,15
ALIMARISA	280,71	280,71
MACSURA	2.541,07	0,00
NAZURA	0,00	20.486,22
PASTELO	0,00	40.000,00
LATECNA	62.741,94	140.055,00
Otelo & Fabell	0,00	0,00
COALSA	542,19	0,00
No Relacionados Locales	248.756,21	256.506,91
Cuentas por cobrar Empleados	227.587,56	209.333,19
Diferencia a justificar		30.175,63
Garantías Aduanera	9.719,16	6.319,16
Garantías de Vivienda	2.600,00	5.600,00
Cuentas por cobrar Intereses Ganados	8.849,49	5.078,93
Otras cuentas por cobrar	262.141,94	179.634,38

Ctas. Por Liquidar	100.000,00	0,00
Cuentas por Cobrar Inmobiliaria	162.141,94	179.634,38
(-) Provisión cuentas incobrables	(28.222,30)	(41.932,32)

El valor de la cartera de cuentas por Cobrar, existen diferencias descritas en lo que corresponde a la Cartera con lo Declarado y con lo que respecta a los mayores.

ZONA	CARTERA	MAYOR	BALANCE / F101	C vs M	C vs F101	
Guayaquil	GUAYAQUIL	819.368,39	1.029.497,60	1.029.800,86	-144.745,97	
	MANTA	65.383,24				
Quito	QUITO	552.946,16	589.268,32	589.268,32	122.538,27	
	CUENCA	112.997,03				
	AMBATO	45.863,40				
DIF. Totales					-22.207,70	-22.510,96

8. Inventarios

La composición de los inventarios es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Inventarios	<u>2.716.040,98</u>	<u>1.300.110,34</u>
Materia Prima	241.121,86	279.732,35
Material de Empaque	175.187,58	137.912,55
Semielaborado	34.660,51	7.852,84
Productos Terminados	614.646,04	428.279,21
Productos Terminados Importados	437.211,37	115.234,21
Mercaderia Comprada	0,00	271.040,45
Repuestos	16.916,19	16.080,59
Inv. En transito	985.169,37	0,00
Mercadeo	132,30	0,00
Sum. De oficina	1.049,05	0,00
Importacion en Transito	209.946,71	43.978,14

9. Servicios y Otros Pagos Anticipados

La composición de los Servicios y Otros Pagos Anticipados es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Servicios y Otros Pagos Anticipados	<u>299.630,36</u>	<u>163.441,41</u>

Anticipo a Proveedores Nacionales	38.549,85	65.335,97
MEGATUR	0,00	-136,48
ADAMACRO	0,00	5.550,00
INST.HIG.-PROD.WELL	0,00	5.809,90
INSATEC.	0,00	170,00
A.RIVERA	0,00	4.500,00
A.BORBOR.	0,00	-55,34
M.ESTRELLA.	0,00	187,32
NETCELL	0,00	20.000,00
PROBCO-EMISION EXTERIOR	0,00	4.525,09
PROBCO-AMERICAN EXPRESS	0,00	3.069,08
PINOCAR	0,00	20.000,00
RUTH ANDRD.	0,00	1.500,00
W.MORA.	0,00	-783,60
R.LOPEZ	0,00	1.000,00
C. Rosado	15.000,00	0,00
Alfredo Govea	7.500,00	0,00
R. Bustamante	5.000,00	0,00
P&G	4.521,65	0,00
A. Barreiro	5.000,00	0,00
D. Barona	1.400,00	0,00
Ramon Dr. Reigh	128,20	0,00
Anticipo para Gastos de Viaje	59.660,71	10.363,48
C.DIAZ	8.238,24	1.200,00
CEN	0,00	214,53
HILCA.	0,00	-8,59
INST. HIG.	0,00	7.917,83
S.MARTILLO	0,00	512,68
M.RIVAS.	0,00	527,03
O. Díaz	10.000,00	0,00
M. Díaz	10.000,00	0,00
COALSA	17.291,00	0,00
MONPARLEN	10.000,00	0,00
Sr. Victor	4.773,14	0,00
H. Jacome	1.300,00	0,00
Seg. Eq.	-3.972,76	0,00
Otros	2.031,09	0,00
Anticipo a Sueldos	10.775,33	70.817,40
Gastos Anticipados (Seguros)	34.418,51	16.924,56

Otros Anticipos	81.110,00	0,00
Publicidad Anticipada	75.115,96	0,00

10. Activos por Impuesto Corriente

La composición de los activos por impuesto corriente es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Activos por Impuesto Corriente	97.012,02	0,00
Anticipo	14.585,15	0,00
Anticipo del Impuesto a la Renta	10.949,71	0,00
Imp. Salida de Divisas	3.635,44	0,00
Credito Tributaria a favor de la empresa (I.R.)	82.426,87	0,00
Retención en la fuente 1%	54.693,75	0,00
Retención en la fuente 2%	1.396,00	0,00
IVA en Compra	26.337,12	0,00

11. Otros Activos Corrientes

La composición de otros activos corrientes es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Otros Activos Corrientes	1.571.422,69	1.231.064,72
Cuentas por cobrar Otros	1.571.422,69	1.231.064,72

12. Propiedad, planta y equipo

La composición de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Propiedad, Plantas y Equipos	333.576,83	395.767,29
Propiedad, plantas y equipos costo	1.087.596,71	1.086.425,04
Muebles y Enseres		
Materiales y Enseres	241.143,40	240.099,56
Maquinaria y Equipo		
Maquinaria	493.106,96	458.923,38
Equipo de Computación		
Equipos	88.169,11	75.653,65
Vehiculo. Equipo de transporte y equipo camionero movil		
Vehiculos	141.848,99	188.420,20
Instalaciones		
Instalaciones	123.328,25	123.328,25
(-) Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo	-754.019,88	-690.657,75
Muebles y Enseres depreciación acumulada	-175.103,97	-169.772,87
Maquinaria y Equipo de Oficina depreciación acumulada	-357.926,87	-306.712,88
Equipo de computación depreciación acumulada	-65.720,79	-60.715,55
Vehículo depreciación acumulada	-96.852,97	-105.113,61
Instalaciones	-58.415,28	-48.342,84

La información detallada proviene del Balance y F101 al 2012, y se ha corroborado el costo de propiedades, plantas y equipos con los mayores y cuadro de Anexo provisto, mas no se tiene Cuadro de Activos Fijos detallado.

13. Otros Activos No Corrientes

La composición de otros activos No corrientes es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Otros Activos No Corriente	64.500,00	67.392,04
Inversiones - Poliza Confianza de Seguros	64.500,00	64.500,00
Inversiones	0,00	2.892,04

Lo expresado al 2012 proviene del detalle a razón de Inversiones (Activos Corrientes), que de acuerdo al detalle proporcionado corresponde a Póliza de Acumulación Produbanco. La inversión de la misma fue adquirida el 25 de Agosto del 2010 con vencimiento al 9 de Agosto del 2013 por concepto de una Póliza de Acumulación con Produbanco.

14. Cuentas y Documentos por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Cuentas y Documentos por Pagar	<u>1.343.790,42</u>	<u>561.873,60</u>
Locales		
No relacionados	1.036.402,75	76.863,36
FADESA S.A.	0,00	17.217,14
Seguros Equinoccial	40.557,91	28.164,09
WFC Soluciones	0,00	8.495,34
Incaparpalm	10.280,65	5.560,40
C. Gráfico	2.714,38	3.555,54
NEYPLEX	0,00	3.639,78
PROFUEGO	0,00	1.282,50
QUIFATEZ	0,00	1.597,29
Gráficas JALON ENAJA S.A.	3.158,36	0,00
Publicitaria CARIBA S.A.	27.890,56	0,00
Quevedo Santamaría Danny Herman	16.985,48	0,00
TECNOPLAST del Ecuador	21.765,32	0,00
KOEING & PARTNERS	47.125,06	0,00
RELAD S.A.	24.642,00	0,00
DIFARE S.A.	3.795,00	0,00
DELFOR SECURITY C. LTDA.	5.452,57	0,00
BIOKRUSIAL S.A.	5.283,65	0,00
PROCTER & GAMBLE Euador Cia. Ltda.	646.407,96	0,00
LATECNA	166.055,50	0,00
Otros	14.288,35	7.351,28
Del Exterior		
No relacionados	307.387,67	485.010,24
Gestiones Empresariales S.A. Chile - GESTESA	209.000,00	220.000,00
Servicio Andino - GESTESA	0,00	80.938,00
PAGO DIRECTO		
Procter	58.961,70	94.563,74
Divi Internacional	11.431,06	23.798,10

BASF	0,00	42.730,24
FIRMENICH	0,00	18.824,40
RETYCOL	0,00	3.462,36
NALCO	0,00	693,40
Laboratorio Suizo	12.125,06	0,00
COLORQUIMICA	9.900,00	0,00
LOWESTEIN	5.969,85	0,00

15. Obligaciones con instituciones financieras

La composición de las obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Obligaciones con Instituciones Financieras	191.353,34	68.114,01
Préstamos Bancario	191.353,34	68.114,01
Banco Bolivariano	127.456,71	68.114,01
Banco Producción	63.896,63	0,00

16. Otras Obligaciones corrientes

La composición de otras obligaciones corrientes es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Otras obligaciones corrientes	439.180,72	351.934,44
Con la Administración Tributaria		
Recaudación por cuenta de terceros IVA	48.406,18	36.919,01
IVA por Pagar	0,00	14.064,60
Ret. IVA 30%	980,63	509,59
Ret. IVA 70%	15.434,03	2.755,06
Ret. IVA 100%	31.991,52	19.589,76
Recaudación de terceros retenciones en la fuente	67.774,72	20.258,24
Ret. Fte. 1%	7.161,69	4.018,55
Diferencia en Ret. 1%	0,00	2.330,90

Ret. Fte. 8%	143,47	277,57
Ret. Fte. 0.1%	52,93	30,96
Ret. Fte. - REMESAS	3.836,10	4.799,95
Ret. Fte. 2%	4.538,80	1.024,04
Ret. Fte. 10%	396,66	681,00
Ret. Fte. 5%	15.046,90	0,00
Impuesto a la Renta Empleados	6.813,51	7.136,23
Impuesto a la Renta Personal	29.784,66	0,00
Impuestos Diferidos AJUSTE NIFF	0,00	0,00
Diferencia	0,00	-40,96
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	110.991,96	70.101,80
Impuesto a la Renta Mayor	62.440,45	70.101,80
Diferencia por declaracion	26.036,73	0,00
Diferencia por substitutiva	22.514,78	0,00
Con el IESS		
Obligaciones patronales	23.756,82	29.023,85
Aporte Patronal	6.389,84	10.660,20
Aporte Personal	6.090,50	9.251,54
Aporte IECE - SECAP	12,51	961,78
Prestamos Quirografarios	4.078,00	2.763,15
Fondo de Reserva	6.118,99	4.932,93
Prestamos Hipotecarios	1.066,98	454,25
Por beneficios de ley a empleados	137.740,95	71.470,65
Decimo Tercer Sueldo	9.422,03	8.557,00
Decimo Cuarto Sueldo	12.476,08	14.831,97
Vacaciones	30.353,84	17.908,32
Antigüedad	85.489,00	30.173,36
Participación Trabajadores por pagar Ejercicio	50.510,09	124.160,89
Participación empleados	47.908,27	124.160,89
Diferencia por substitutiva	2.601,82	0,00

Las cuentas en mención, han sido registradas de la siguiente forma:

15% Utilidades:

Para la declaración 2012, se realizó un formulario de Declaración IR al 13 de Septiembre del 2013 #72015520 el cual sustituía al Original #65395787.

Para el año 2012 se había registrado en la cuenta pasivo el valor de \$47.908,27 el cual correspondía al 15% declarado según F101 Original. Según sustitutiva se acreditó valores por \$7.894,41 compensando así la diferencia declarada, mas se realizó un reverso que dejó como saldo final el valor de F101 Original.

23% Impuesto a la Renta:

El valor que se presenta de \$88.477,18 en el mayor, corresponde al Impuesto Causado según F101 Original, mas su valor final de F101 según sustitutiva por Impuesto a la Renta a pagar corresponde a \$40.317,27

A continuación se presenta diferencias según análisis comparativo:

	2012			DIFERENCIAS		
	F103	ATS	BALANCE	F vs ATS	F vs B	ATS vs B
1%	7.139,65	7.140,08	7.161,69	-0,43	-22,04	-21,61
2%	4.538,80	1.226,36	4.538,80	3.312,44	0,00	-3.312,44
8%	143,47	143,48	143,47	-0,01	0,00	0,01
10%	396,66	396,67	396,66	0,00	0,00	0,01
15%	3.836,10	3.836,10	3.836,10	0,00	0,00	0,00
30%	980,63	980,63	980,63	0,00	0,00	0,00
70%	1.727,37	1.727,37	15.434,03	0,00	-13.706,66	-13.706,66
100%	3.720,56	3.720,56	31.991,52	0,00	-28.270,96	-28.270,96

	Mayor	Balance	Diferencia
Fondo de Reserva	5.798,21	6.118,99	-320,78
15% Utilidades	57.373,02	58.802,68	-1.429,66

17. Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas

La composición de Obligaciones con Instituciones Financieras es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Cuentas Por Pagar Diversas/Relacionadas	<u>668.833,73</u>	<u>833.552,56</u>
FABELL	529.869,70	692.769,05
Regalías por pagar a WELLA	138.964,03	140.783,51

18. Otros pasivos corrientes

La composición de otros pasivos corrientes es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
--	--------	--------

Otros Pasivos Corrientes	<u>0,00</u>	<u>1.088,39</u>
Facturas por Recibir	0,00	1.088,39

19. Provisiones por beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Provisiones por beneficios a empleados	<u>501.191,00</u>	<u>247.244,82</u>
Jubilación patronal	501.191,00	232.137,00

20. Capital Pagado

La composición del Capital pagado es la siguiente:

SOCIOS	APORTE 2012
IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA DE ALIMENTOS S.A. COALSA	80.000,00
PAZCORP S.A.	80.000,00
TOTAL	<u>160.000,00</u>

21. Reservas

La composición de Reservas es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11	Variación
Reserva Legal	57.960,37	5.050,67	52.909,70
Reserva de Capital	2.146.316,58	2.146.316,58	-

Existe un aumento de Reserva Legal, el cual está soportado con movimientos en el mayor contable, dicho aumento corresponde al 10% de la utilidad del año 2011

22. Resultados Acumulados

La composición de Resultados Acumulados es la siguiente:

	2012	2011	Variación
Resultados acumulados	1.740.577,32	1.264.389,99	476.187,33
Resultados del ejercicio	<u>175.231,90</u>	<u>529.097,03</u>	<u>-353.865,13</u>

Ventas:

	Ventas F101	Ventas Total	Diferencia
12%	6.462.925,76	6.387.736,17	75.189,59
0%	0,00	1.680,17	-1.680,17

La comparación realizada en este cuadro corresponde a lo declarado en Ventas según F104 con la Declaración de F101 de Impto. A la Renta.

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total general
A CLIENTES	-478896,22	-507774,45	-548036,83	-424076,88	-415825,9	-440295,67	-514237,96	-557629,37	-444136,87	-694695,66	-651148,66	-566230,76	-6242935,23
DCDOS X DIF.PRECIO	87,3	5561,06	837,11	283,17	1009,94	926,44	438,86	1991,8	1475,7	237,65	0	6359,96	19208,99
DESCUENTO PRONTO PAGO	3497,29	2166,5	1303,33	1671,31	1455,01	1492,88	1569,56	1817,63	2273,38	1522,37	3866,5	4034,26	26670,02
REBATE	13509,01	2534,22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2112,48	18155,71
AUTOCONSUMO	-2189,67	-9099,09	-3441,72	-2392,37	-7278,34	-9367,17	-4079,55	-55850,8	-23305,76	-16585,92	-5719,25	-6444,7	-145754,34
FABELL	-7981,69	0	-542,62	0	-3629,78	-4509,18	-218,17	0	-47187,8	0	0	424,81	-63644,43
MERCANTIL GARZOZI	0	0	-882,69	-1243,79	0	0	0	0	0	0	-2700	0	-4826,48
PLAINSA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-69800	-69800
ER	-471.973,98	-506.611,76	-550.763,42	-425.708,56	-424.269,07	-451.752,70	-516.527,26	-609.670,74	-510.881,35	-709.521,56	-655.701,41	-629.543,95	-6.462.975,76
Vtas. F104 - Cas. 411 - 12%	474.660,25	506.590,67	550.575,00	425.722,75	424.270,50	450.976,33	516.310,33	610.913,50	510.412,25	709.265,92	655.384,25	552.654,42	
Vtas. F104 - Cas. 413 - 0%			205,22			776,36	218,17		480,42				
Diferencia	2.686,27	-21,09	16,80	14,19	1,43	-0,01	1,24	1.242,76	11,32	-255,64	-317,16	-76.889,53	-73.509,42

23. Ganancia Bruta

La composición de ganancia bruta es la siguiente:

	2012	2011
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	6.462.925,76	10.733.932,37
(-) Descuento en ventas	0,00	0,00
(-) Devoluciones en ventas	0,00	0,00
(-) Bonificaciones en productos	0,00	0,00
(-) Otras Rebajas comerciales	0,00	0,00
	6.462.925,76	10.733.932,37
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
Materiales utilizados o productos vendidos	1.416.885,07	5.487.501,44
Mano de obra directa	78.046,59	55.040,00
Mano de obra indirecta	4.142,36	0,00
Otros costos indirectos de fabricación	11.590,83	38.536,87
GANANCIA BRUTA	4.952.260,91	5.152.854,06

24. Impuesto a la Renta

La composición de Impuesto a la Renta es la siguiente:

	2012	2011
GANANCIA (PERDIDA) antes del 15% a trabajadores	336.733,95	827.739,27
15% Participación trabajadores	50.510,09	124.160,89
GANANCIA (PERDIDA) antes de impuesto	286.223,86	703.578,38
Impuesto a la renta causado	110.991,96	174.481,35
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	86.630,56	90.230,55
GANANCIA (PERDIDA) de operaciones continuas	175.231,90	529.097,03
Reserva Legal	17.523,19	52.909,70
GANANCIA (PERDIDA) de operaciones continuas	157.708,71	476.187,32

25. Sanciones

(a) De la Superintendencia de compañías

Mediante OFICIO No. SC-IJ-G-13 -0871 expedido el 13 de Mayo del 2013 por la Superintendencia de Compañías resuelve en su artículo primero declarar la intervención de la compañía Mercantil Garzozi & Garbu S.A. con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera, a continuación en su artículo segundo se nombra al ingeniero Comercial Roberto David Ochoa Reyes como interventor. De acuerdo a la RESOLUCION No. SCV-INC-DNASD-SD-14 0029741, la Superintendente de Compañía y Valores, declara la disolución y ordena la liquidación de la compañía y la misma que fue notificada el 13 de Noviembre del 2014.

(b) Del Servicio de Renta Internas

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, por parte del Servicios de Rentas Internas a las autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012

(c) De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

26. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre del 2009, se publicó la LEY REFORMATORIA A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" y la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero del 2010.