



Miembro de



L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.

RUC: 0990331928001



Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.

RUC: 0990331928001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	L. Henriques & Cía. S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

Guayaquil, martes 12 de Marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de L. HENRIQUES & CIA. S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de L. HENRIQUES & CIA. S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

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



Miembro de



L. Henriques & Cía. S.A.
Guayaquil, 12 de marzo de 2013

Bases para calificar la opinión

4. Según se indica en la nota 10 y la nota 2.9, la Compañía mantiene restricciones sobre la posibilidad de disponer o vender sus propiedades de inversión, debido a que los terrenos mantienen un problema de identificación de las limitaciones de su propiedad, por ende registran sus propiedades de inversión (terrenos y edificaciones) a su valor de adquisición, que al 31 de diciembre de 2012 difieren del valor razonable de los mismos. Debido a la falta de documentación soporte tales como: avalúos independientes, registros catastrales, entre otros documentos, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible obtener elementos de juicio suficientes que nos permitan determinar la razonabilidad del saldo presentado al 31 de diciembre de 2012, ni de los eventuales efectos contables, tributarios y de otra índole que dichos asuntos tendrían sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los eventuales efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de L. HENRIQUES & CIA. S.A. al 31 de diciembre de 2012, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.


No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615


Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a		Pasivo y Patrimonio	
	Notas	31 de diciembre 2012	Notas	31 de diciembre 2011
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	100,104	22	368,596
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	4,154,413	12	1,634,482
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	19	546,028	13	4,319,626
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	362,310	19	304,553
Inventario	8	6,583,536	14	405,103
Gastos pagados por anticipado		10,869	16	432,159
Total activo corriente		<u>11,746,391</u>	13	<u>761,066</u>
				<u>8,225,585</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	9	784,867		171,690
Propiedades de inversión	10	14,962		1,139,824
Activos intangibles	11	105,336		42,488
Inversiones		126		32,147
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	19	185,153		17,640
Otros activos no corrientes		18,942		1,408,000
Impuesto a la renta diferido	17	79,278	22	2,779,642
Total activo no corriente		<u>1,188,664</u>		<u>1,159,661</u>
				<u>1,929,828</u>
Total activo		<u>12,935,055</u>		<u>9,858,542</u>
				<u>12,935,055</u>
				<u>9,858,542</u>
				<u>1,499,905</u>

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



Sr. Marcelo Alvear
Gerente General



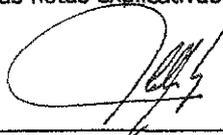
C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar
Jefe Financiero

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas de bienes		22,444,096	19,286,984
Prestación de servicios		76,470	68,878
Ingresos de actividades ordinarias		<u>22,520,566</u>	<u>19,355,862</u>
Costo de Ventas		<u>(15,820,498)</u>	<u>(13,623,036)</u>
Utilidad Bruta		6,700,068	5,732,826
Otros ingresos operativos	26	295,613	257,835
Gastos de venta y administración	25	(5,509,424)	(4,842,573)
Otros gastos operativos	26	<u>(669,724)</u>	<u>(567,603)</u>
Ganancia operativa		816,533	580,485
Gastos bancarios y financieros	27	(226,411)	(154,543)
Ingresos financieros		-	681
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>590,122</u>	<u>426,623</u>
Gasto por impuesto a la renta	17	(160,196)	(105,719)
Utilidad neta		<u><u>429,926</u></u>	<u><u>320,904</u></u>

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



Sr. Marcelo Alvear
Gerente General



C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar
Jefe Financiero

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	Capital Social	Aumento de Capital en Trámite	Reservas			Resultados acumulados		
				Legal	De capital	Facultativa	Por aplicación primera vez de las NIIF (i)	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	23	5,680	-	48,835	291,479	1,486	(197,683)	1,074,555	1,224,352
Resoluciones de la junta de accionistas del 2011:									
Utilidad neta resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	(45,354)	(45,354)
Transferencia de reservas de capital (ii)		-	-	-	-	-	-	320,904	320,904
Saldos al 31 de diciembre de 2011		5,680	-	48,835	291,479	1,486	(197,683)	1,350,105	1,499,902
Resoluciones de la junta de accionistas del 2012:									
Absorción de saldo deudor por aplicación de NIIF	24	-	294,320	(48,000)	(246,320)	-	197,683	(197,683)	-
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	429,926	429,926
Saldos al 31 de diciembre de 2012	23	5,680	294,320	835	45,159	1,486	-	1,582,348	1,929,828

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



Sr. Marcelo Alvear
Gerente General



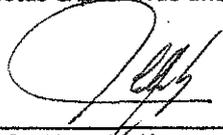
C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar
Jefe Financiero

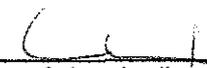
L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		429,926	320,904
Más/menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año (propiedad, planta y equipo y propiedad de inversión)	9 y 10	172,021	141,586
Amortización intangibles	11	17,462	13,450
Provisión para cuentas incobrables, neta	7	21,550	-
Provisión para jubilación patronal	20	192,810	175,653
Provisión para desahucio	20	51,189	20,415
Pagos por desahucio	20	(5,249)	(73,137)
Impuesto diferido	17	10,100	(14,246)
		<u>889,809</u>	<u>584,625</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(1,022,036)	(689,165)
Inventarios		(2,262,412)	(1,245,738)
Gastos pagados por anticipado		10,869	(4,832)
Documentos y cuentas por pagar		825,734	1,559,933
Pasivos acumulados		130,743	40,978
Impuestos y retenciones		136,626	-
Otros activos corrientes		185,099	(7,630)
Otros pasivos corrientes		(364,545)	954,391
Incremento de otros pasivos no corrientes		10,341	6,208
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(1,459,772)</u>	<u>1,198,770</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, intangibles y propiedades de inversión, netas	9, 10 y 11	<u>(345,390)</u>	<u>(361,815)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(345,390)</u>	<u>(361,815)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones financieras		(308,178)	502,452
Incremento de documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas, neto		35,724	(259,706)
Decremento de documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas, neto		202,357	(960,818)
Emisión de obligaciones		1,776,596	-
Pago de dividendos		-	(45,354)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,706,499</u>	<u>(763,426)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(98,663)	73,529
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>198,767</u>	<u>125,238</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>100,104</u>	<u>198,767</u>

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


 Sr. Marcelo Alvear
 Gerente General


 C.P.A. Miriam Ochoa Aguilar
 Jefe Financiero

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La compañía L. Henriques & Cía. S.A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 8 de septiembre de 1977 mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No.RI.3548 como una compañía de responsabilidad limitada, denominada originalmente Importadora L. Henriques Compañía Limitada. De acuerdo al extracto emitido por la Superintendencia de Compañías el 8 de septiembre de 1977 la actividad de la compañía es importación, compra y venta de maquinarias, motores, repuestos, accesorios para ser vendidos dentro del país.

Mediante Resolución No.93-2-1-1-0000141 de fecha 1 de Julio de 1992 la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de transformación de compañía limitada a compañía anónima, así como codificaciones al estatuto social de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 el accionista principal de la Compañía es Shoumen Investments (87%).

Según se menciona en la Nota 22, al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene obligaciones en circulación por US\$ 1,760,000.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

(a) *Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía*

Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2012 y que aún no son efectivas:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 de enero de 2015

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 10	Estados financieros consolidados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2014

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no presenta documentos y cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) **Mediación inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) **Medición posterior -**

- i. **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los *costos estimados de conversión y venta*. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos culturales no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

2.8.1 La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden al costo, incluido los costos de transacción.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas de propiedades de inversión son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Pozos y bombas	10
Complejo deportivo	10

2.10 Activos intangibles

2.10.1 Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Compañía puede demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

2.10.2 Licencias

Se componen principalmente por licencias adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y luego de su reconocimiento inicial, se muestran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada de tres años. Ver nota 11.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles son las siguientes:

(Véase página siguiente)

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Licencias	3-10
Software	3-13

2.11 Deterioro de activos

2.11.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realiza los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 7.

2.11.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver notas 9, 10 y 11.

2.12 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.14 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconocen el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el impuesto a la renta causado sobre la base del 23%, por ser mayor al valor del anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

mínimo del impuesto a la renta para el año 2011, puesto que este valor fue mayor al impuesto renta obtenido sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables. Debido a las retenciones efectuadas a la Compañía durante el año 2011 de US\$155,966 no se determinó anticipo mínimo de impuesto a la renta para el año 2012. Para el año 2013 en anticipo de impuesto a la renta es de US\$172,788.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.15 Beneficio a los empleados

2.15.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.15.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan *anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado*. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.16 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.17 Provisión corriente

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

2.18 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.18.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación. La Compañía basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

(a) Ventas de bienes al por mayor

La Compañía vende una amplia gama de productos de ferretería, automotrices e industriales en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al mayorista, y cuando el mayorista haya aceptado los productos de acuerdo con el contacto de venta, el periodo de aceptación haya terminado, o la Compañía tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Para estimar y provisionar los descuentos y devoluciones, la Compañía se basa en su experiencia acumulada. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un período medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

(b) Ventas de bienes al por menor

La Compañía vende a cadenas minorista de tiendas de venta de artículos ferreteros y otros productos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía entrega un producto al cliente y los riesgos relacionados con dicho producto han sido transferidos. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito.

Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 60 días. Para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta, la Compañía se basa en su experiencia acumulada.

2.18.2 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

2.18.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2012 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.01 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) *Provisión por deterioro de Préstamos y cuentas por cobrar*

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios a empleados – jubilación patronal y desahucio

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 20

c) Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por aproximadamente US\$22,400,000 por ventas de bienes a sus distintos clientes en 2012 (2011: US\$19,200,000). El comprador tiene el derecho a devolver los bienes vendidos si los clientes no quedan satisfechos. La Compañía cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, el grado de insatisfacción no superará el 3%. Por lo tanto, la Compañía ha reconocido los ingresos ordinarios derivados de esta transacción junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios se reducirían o aumentarían en aproximadamente US\$226,000.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 7.1.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja General	3,807	3,066
Caja Chica	3,420	3,420
Bancos (i)	<u>92,877</u>	<u>192,281</u>
	<u>100,104</u>	<u>198,767</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	4,215,043	3,214,850
Valores por liquidar	17,126	15,316
Otros	<u>27,369</u>	<u>7,689</u>
	4,259,538	3,237,855
Provision por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(105,125)</u>	<u>(83,575)</u>
	<u>4,154,413</u>	<u>3,154,280</u>

Las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas a cobrar de clientes pendientes de vencimiento ascienden a US\$ 3,118,733 (2011:US\$ 2,874,410).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, había cuentas a cobrar de clientes que estaban vencidas pero que no habían sido analizadas si las mismas han sufrido pérdidas por deterioro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por vencer	3,118,733	2,874,410
Vencido:		
1 a 30 días	832,034	260,495
31 a 60 días	207,827	34,671
61 a 90 días	34,467	7,431
Más de 90 días	21,982	37,843
	<u>4,215,043</u>	<u>3,214,850</u>

No se tiene un análisis de las cuentas por cobrar comerciales que han sufrido deterioro del valor a nivel individual que se encuentran en dificultades económicas. La administración históricamente ha realizado su provisión en base a lo indicado por la normativa tributaria. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la provisión acumulada estimada por deterioro de clientes no distorsiona significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en la nota 4.1.3 y 2.11.1 respectivamente) se detallan en la nota 15.

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>		
Impuestos diversos (i)	339,358	504,997
Prestamos a empleados	12,639	20,015
Otros	10,313	22,397
	<u>362,310</u>	<u>547,409</u>

(i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase nota 16.

8. INVENTARIOS

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	4,815,122	3,434,311
Mercadería en tránsito	1,761,541	886,571
Otros	6,873	242
	<u>6,583,536</u>	<u>4,321,124</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros activos tangibles</u>	<u>Vehículos arrendados</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable								
Al 1 de enero 2011	144,198	98,389	-	82,795	161,397	41,024	238,462	766,265
Adiciones	17,625	17,599	34,313	74,891	178,523	31,002	-	353,953
Ventas	(370)	-	-	(7,925)	-	-	(91,392)	(99,687)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2011	161,453	115,988	34,313	149,761	339,920	72,026	147,070	1,020,531
Adiciones	27,947	30,648	-	62,760	48,032	138,311	-	307,698
Ventas	-	-	-	-	-	(1,686)	-	(1,686)
Bajas	(65)	-	-	(5,653)	(29,990)	-	-	(35,708)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	43,806	-	103,264	-	(147,070)	-
Al 31 de diciembre 2012	189,335	146,636	78,119	206,868	461,226	208,651	-	1,290,835
Depreciación								
Al 1 de enero 2011	(48,439)	(14,419)	-	(33,334)	(41,347)	-	(141,233)	(278,772)
Cargo por depreciación del ejercicio	(14,789)	(10,105)	-	(37,648)	(49,312)	(1,295)	(27,186)	(140,335)
Ventas	41	-	(572)	857	-	-	68,280	68,606
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2011	(63,187)	(24,524)	(572)	(70,125)	(90,659)	(1,295)	(100,139)	(350,501)
Cargo por depreciación del ejercicio	(16,705)	(13,283)	(6,351)	(52,970)	(53,171)	(7,851)	(20,994)	(171,325)
Ventas	-	-	-	-	14,022	179	-	14,201
Bajas	-	-	-	1,657	-	-	-	1,657
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	(121,133)	-	121,133	-
Al 31 de diciembre 2012	(79,892)	(37,807)	(6,923)	(121,438)	(250,941)	(8,967)	-	(505,968)
Importe neto en libros								
Al 31 de diciembre 2011	98,266	91,464	33,741	79,636	249,261	70,731	46,931	670,030
Al 31 de diciembre 2012	109,443	108,829	71,196	85,430	210,285	199,684	-	784,867

Los recursos ajenos con entidades de crédito están garantizados por terrenos y construcciones del grupo valoradas por aproximadamente en US\$ 2,400,000. (Ver nota 12).

10. PROPIEDADES DE INVERSION

(Véase página siguiente)

10. PROPIEDADES DE INVERSION
(Continuación)

	<u>Propiedades de inversión</u>
Costo o valor razonable Al 1 de enero 2011	17,212
Al 31 de diciembre 2011	<u>17,212</u>
Al 31 de diciembre 2012	<u><u>17,212</u></u>
Depreciación Al 1 de enero 2011	(1,554)
Al 31 de diciembre 2011	<u>(1,554)</u>
Cargo por depreciación del ejercicio	(696)
Al 31 de diciembre 2012	<u><u>(2,250)</u></u>
Importe neto en libros	
Al 31 de diciembre 2011	<u><u>15,658</u></u>
Al 31 de diciembre 2012	<u><u>14,962</u></u>

La Compañía tiene restricciones sobre la posibilidad de disponer o vender sus propiedades de inversión, debido a que los terrenos a la fecha de la emisión de estos estados financieros, mantienen un problema de identificación de las limitaciones de su propiedad, sin embargo, no tiene asumidas obligaciones contractuales respecto de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión, o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento o ampliaciones. Las propiedades de inversión son principalmente para obtener una plusvalía sobre las mismas.

Las propiedades de inversión están medidas por su costo histórico menos la provisión por depreciación.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

(Véase página siguiente)

11. ACTIVOS INTANGIBLES (Continuación)

	<u>Marcas y patentes</u>	<u>Gastos de desarrollo</u>	<u>Licencia de programas</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable				
Al 1 de enero 2011	-	75,168	1,568	76,736
Adiciones	-	26,825	9,528	36,353
Al 31 de diciembre 2011	-	101,993	11,096	113,089
Adiciones	-	-	39,378	39,378
Al 31 de diciembre 2012	-	101,993	50,474	152,467
Amortización				
Al 1 de enero 2011	(160)	(15,838)	(381)	(16,379)
Cargo por amortización del ejercicio	-	(12,316)	(1,134)	(13,450)
Ventas	160	-	-	160
Al 31 de diciembre 2011	-	(28,154)	(1,515)	(29,669)
Cargo por amortización del ejercicio	-	-	(17,462)	(17,462)
Al 31 de diciembre 2012	-	28,154	1,515	(47,131)
Importe neto en libros				
Al 31 de diciembre 2011	27	102,020	11,123	83,420
Al 31 de diciembre 2012	-	130,147	51,989	105,336

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Corriente:</u>		
Banco Bolivariano C.A. (i)	1,315,472	1,329,773
Produbanco (i)	180,737	111,873
Manatee Investment Corp.	138,273	265,738
Julius Baer Bank	-	200,000
	<u>1,634,482</u>	<u>1,907,384</u>
<u>No corriente:</u>		
Banco Bolivariano C.A. (i)	-	12,500
Produbanco (i)	171,690	194,466
	<u>171,690</u>	<u>206,966</u>

Las deudas con entidades de crédito devengan una tasa de interés entre el 8.82% y 9.76%

(i) Estos préstamos están garantizados con gravámenes sobre ciertos terrenos y edificios del grupo por aproximadamente US\$2,400,000.

La exposición de los recursos ajenos de la Compañía a variaciones en los tipos de interés y a las fechas contractuales en que se revisan sus precios a las fechas de cierre de balance es como sigue:

(Véase página siguiente)

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
6 meses o menos	1,234,193	990,322
7 - 12 meses	400,247	725,000
13 - 18 meses	48,519	162,500
19 - 24 meses	26,116	-
25 meses o más	97,097	236,528
	<u>1,806,172</u>	<u>2,114,350</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros la deuda con el Banco Bolivariano fue cancelada por préstamos directos y cartas de crédito de importaciones que se cancelan en 90 días.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

13.1 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	31 de diciembre	
	2012	2011
Proveedores Locales	304,741	181,382
Proveedores del Exterior	4,014,885	3,312,510
	<u>4,319,626</u>	<u>3,493,892</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011):

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Exterior</u>		
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	2,104,646	644,176
31 a 90 días	1,101,667	2,668,334
91 a 180 días	479,172	-
Más de 180 días	329,400	-
	<u>4,014,885</u>	<u>3,312,510</u>
<u>Locales</u>		
Vencidos	29,624	10,664
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	275,117	147,633
31 a 90 días	-	23,085
	<u>304,741</u>	<u>181,382</u>

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

(Continuación)

13.2 OTROS PASIVOS CORRIENTES

	31 de diciembre	
	2012	2011
Marcelo Alvear (i)	534,625	895,680
Otras Provisiones varias (ii)	104,525	119,177
Notas de crédito a clientes	89,906	75,012
Provisiones por canje	30,687	33,150
Caja chica por pagar	1,323	2,592
	<u>761,066</u>	<u>1,125,611</u>

(i) Este rubro se origina por préstamos para capital de trabajo, pagaderos en el periodo corriente el mismo que genera un interés del 5% anual.

(ii) Las otras provisiones varias están compuestas principalmente por el impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$97,823 por aproximadamente

Los términos y las condiciones de los pasivos arriba detallados, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan entre 60 días y 90 días.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 4.

14. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre	
	2012	2011
Beneficios sociales de Ley (i)	205,711	161,361
Participación trabajadores por pagar	104,139	75,579
IESS - Aportes	47,120	36,730
Nomina por Pagar	48,133	690
	<u>405,103</u>	<u>274,360</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores, véase movimiento de dicha provisión en la nota 15.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

15. PROVISIONES
(Continuación)

<u>2012</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos y/o Transferencias</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provision por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	83,575	23,422	(1,872)	105,125
Beneficios sociales	161,361	335,785	(291,435)	205,711
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	670,552	192,810	-	863,362
Desahucio	230,522	58,208	(12,268)	276,462
<u>2011</u>				
Provision por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	83,927	-	(352)	83,575
Beneficios sociales	136,476	302,463	(277,578)	161,361
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	568,036	175,653	(73,137)	670,552
Desahucio	210,107	20,415	-	230,522

(i) Corresponde a estimaciones por las futuras devoluciones de la mercadería vendida a los distintos clientes.

16. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldos por cobrar</u>		
Credito tributario en la fuente	154,131	286,442
Retenciones en la fuente	185,227	155,966
Credito tributario I.V.A	-	62,589
	<u>339,358</u>	<u>504,997</u>
	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado (i)	230,873	143,008
Impuesto a la renta compañía (véase nota 17)	170,296	119,965
Retenciones en la fuente (i)	27,072	20,375
Impuestos a la renta empleados (i)	3,918	12,185
	<u>432,159</u>	<u>295,533</u>

(i) Estos valores fueron cancelados en enero de 2012 y 2011, según corresponda.

17. IMPUESTO A LA RENTA

17.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	170,296	119,965
Total impuesto corriente	170,296	119,965
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 17.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(10,100)	(14,246)
Total impuesto diferido	(10,100)	(14,246)
Total Gasto (ingreso) por impuesto a la renta	160,196	105,719

17.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	590,122	426,623
Mas (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	230,669	105,274
Deducciones adicionales	(80,374)	(137,134)
Utilidad gravable	740,417	394,763
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta sobre la base de utilidades	170,296	94,743
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	-	119,965

(1) Véase Nota 2.14

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

17. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	170,296	94,743
Menos		
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(185,227)	(155,966)
(-) credito tributario de años anteriores	(154,131)	(286,442)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u>(169,062)</u>	<u>(347,665)</u>

17.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación	79,278	63,056
Provisión por devoluciones	-	7,956
	<u>79,278</u>	<u>71,012</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Estimación vehículos	(1,550)	(3,178)
Arrendamientos financieros	(3,702)	(4,141)
Estimación intangibles	(12,388)	(12,155)
	<u>(17,640)</u>	<u>(19,474)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>61,638</u>	<u>51,538</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo activo (pasivo), neto	51,538	37,292
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	8,265	(10,572)
Disminución en pasivo por impuesto diferido	1,835	(3,674)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 17.1)	<u>10,100</u>	<u>(14,246)</u>
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>61,638</u>	<u>51,538</u>

17.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente)

17. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	590,122	426,623
Impuesto a la renta corriente	170,296	94,743
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	119,965
Tasa efectiva de impuesto	<u>28.86%</u>	<u>28.12%</u>

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa impositiva legal	23%	24%
Incremento por gastos no deducibles	8.99%	5.92%
Disminución por deducciones adicionales	-3.13%	-7.71%
Incremento por anticipo mínimo	0%	5.91%
Tasa impositiva efectiva	<u>28.86%</u>	<u>28.12%</u>

18. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

18. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

La Compañía está controlada por Oriol Consulting LLC (constituida en los Estados Unidos de América), que posee el 87% de las acciones de la Compañía. El 13% restante de las acciones está en manos de diversos accionistas.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas.

19.1 Transacciones

Durante el 2012 y 2011 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas bienes:</u>		
Prohome	435,411	416,844
Nutrihome	1,107,573	742,876
<u>Ventas servicios:</u>		
Mascorp	5,400	4,770
Prohome	20,473	12,548
Nutrihome	49,160	44,335
Mamina	508	-
<u>Compras bienes:</u>		
Mascorp	1,907	401,000
Nutrihome	221	-
<u>Compras servicios:</u>		
Mascorp	444,000	-
Prohome	1,395	-
Mamina	228,928	-

Los bienes se venden en función de la lista oficial de precios vigentes y en las condiciones que se aplicarían a terceros. Los servicios prestados a partes relacionadas normalmente se negocian en función de un margen sobre costo, que oscila entre el 2% y 3%.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

19.2 Cuentas por cobrar y pagar

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp S.A.	10,068	61,400
Mamina	4,763	10
Nutrihome	424,362	331,279
Prohome S.A.	106,835	183,470
	<u>546,028</u>	<u>576,159</u>
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp S.A.	53,378	82,669
	<u>53,378</u>	<u>82,669</u>
Accionistas	131,775	108,077
	<u>185,153</u>	<u>190,746</u>
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas		
Mascorp	80,600	63,096
Mamina S.A.	213,360	-
Nutrihome	5,249	34,261
Prohome S.A.	864	354
	<u>300,073</u>	<u>97,711</u>
Accionistas	4,480	4,485
	<u>304,553</u>	<u>102,196</u>

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

20. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

(Véase página siguiente)

20. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	863,362	670,552
Bonificación por desahucio	276,462	230,522
	<u>1,139,824</u>	<u>901,074</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	192,810	102,516
Desahucio	51,189	20,415
	<u>243,999</u>	<u>122,931</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	670,552	568,036
Provisiones del año según cálculo actuarial	192,810	102,516
Al 31 de diciembre	<u>863,362</u>	<u>670,552</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	230,522	210,107
Provisiones del año según cálculo actuarial	51,189	20,415
Pagos por desahucio	(5,249)	-
Al 31 de diciembre	<u>276,462</u>	<u>230,522</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	4.00%	6.50%
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	0.00%	0.00%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES

Corresponde a valores depositados por clientes los cuales no han notificado a la Compañía el pago y son registrados provisionalmente en la cuenta mientras el departamento de Cobranzas realiza el respectivo seguimiento. Estos valores son debitados de la cuenta contable una vez que la Compañía conoce a qué cliente corresponde el depósito.

22. OBLIGACIONES EMITIDAS A TERCEROS

En el año 2012, la Compañía L. Henriques & Cía. S.A. emitió obligaciones al portador mediante resolución # SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0006163 de la Superintendencia de Compañías con fecha de Octubre 10 de 2012, la cual fue aprobada por un total de US\$ 2.5 millones a un plazo de

22. OBLIGACIONES EMITIDAS A TERCEROS

(Continuación)

1800 días con una tasa de interés del 8% fijo anual. Al 31 de diciembre de 2012 se ha colocado US\$1,760,000, de los cuales US\$368,596 corresponde a porción corriente y US\$1,408,000 al largo plazo. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de Marzo del 2013) se colocó el resto de la emisión de obligaciones aprobada.

La emisión de obligaciones está respaldada con garantía general y como resguardo de la misma la compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes US\$4,154,413.00 e inventarios por US\$6,583,536.00, que no serán enajenados ni gravados, mientras se encuentre en circulación la emisión y hasta su cancelación. Los mismos que se reducirán proporcionalmente al capital amortizado de la emisión.

El tipo de emisión es a elección del inversionistas: 1.- Títulos materializados al portador de un valor nominal de US\$1000, y 2.- Títulos desmaterializados emitidos a través del Depósito centralizados de compensación y liquidación de valores del Banco Central del Ecuador. Los intereses se pagarán trimestralmente, y el capital en 10 pagos iguales en forma semestral.

El destino de los fondos producto de la emisión es para reestructuración de pasivos 60% y para capital de trabajo 40%.

Al cierre del 2012, la cobertura de activos libres de gravamen sobre monto emitido es de 3,4.

Total Activos libres de gravamen	12,935,043.00
80% Activos libres de gravamen	<u>10,348,034.40</u>
(-) Activos Diferidos	79,277.00
(-) Activos en Litigio	-
(-) Obligaciones en circulación	1,760,000.00
(-) Derechos Fiduciarios en Garantía	-
Cupo de la Emisión	8,508,757.00
Monto Propuesto emisión L.Henriques	<u>2,500,000.00</u>
Cobertura Activos libres de gravamen sobre monto Emitido	3.40

23. FONDO PATRIMONIAL

Los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de US\$5680 comprenden 14,200 acciones ordinarias con un valor nominal US\$0,40 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

24.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

24.2 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizados por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS (Continuación)

24.2 Resultados acumulados – reserva de capital

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Durante el inicio del año 2012 la Compañía absorbió el saldo deudor de esta cuenta US\$197,683 contra las utilidades acumuladas.

25. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Nómina y beneficios sociales	2,333,014	1,912,896
Honorarios profesionales	453,254	536,538
Arrendamiento bienes	536,226	481,220
Mantenimiento y reparaciones	356,749	367,142
Aportes al IESS	362,595	315,127
Jubilación patronal y desahucio	243,999	122,931
Promoción y publicidad	236,365	186,957
Gastos de viaje	209,428	181,028
Impuesto a la salida de divisas	56,959	-
Otros menores	720,835	592,460
	<u>5,509,424</u>	<u>4,842,573</u>

26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

26.1 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Ingresos proveedores del exterior	205,939	97,920
Rentas exentas	-	66,031
Ingresos ventas de activo fijo	12,445	35,299
Otros menores	77,229	58,585
	<u>295,613</u>	<u>257,835</u>

Comprenden principalmente ingresos por pronto pago, diferencial de precio, garantías por mercadería en mal estado y reembolsos por gastos publicitarios.

26.2 OTROS GASTOS OPERATIVOS

(Véase página siguiente)

26. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

(Continuación)

	<u>Años terminados al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios de transporte	201,547	152,912
Descuentos especiales	99,437	68,055
Guardiania	124,158	65,679
<i>Servicios prestados por compañías</i>	11,968	55,454
Otros gastos de personal	30,102	36,107
Convención de ventas	37,673	29,429
Selección de personal	9,182	21,218
Otros menores	155,657	138,749
	<u>669,724</u>	<u>567,603</u>

27. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

	<u>Años terminados al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Interés y comisiones locales	185,476	129,335
Interés y comisiones del exterior	40,935	25,208
	<u>226,411</u>	<u>154,543</u>

Se generan principalmente por los recursos ajenos con entidades de crédito tanto locales como del exterior.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.