


2013



Fernando X. RIZZO

Auditor
Independiente

QVAVISAN
REPUESTOS AUTOMOTRICES

**[Opinión del Auditor al juego completo de
los estados financieros adjuntos]**

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la
Superintendencia de Compañías del Ecuador, según Resolución N°
SC.SG.DRS.G.12.003 según Registro Oficial N° 676 de Abril 04, 2012. Es de uso
exclusivo para la Compañía.

INDICE

Opinión del auditor independiente sobre el juego completo de estados financieros
a Diciembre 31, 2012

Estado de situación financiera al final del periodo

Estado del resultado integral del periodo

Estado de cambios en el patrimonio del periodo

Estado de flujos de efectivo del periodo

Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra
información explicativa

A los miembros de la Junta General de Socios
de la Compañía

AVISAN CIA, LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el conjunto completo de estados financieros adjuntos de AVISAN Cia, Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al final del período a Diciembre 31, 2012, el estado de resultados del período, el estado de cambios en el patrimonio del período, el estado de flujos de efectivo del período y notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de AVISAN CIA, LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del 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, relevantes para la preparación y presentación razonable y las estimaciones contables de sus estados financieros son razonables, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base y expresar mi opinión de auditoría.

Fundamentos para expresar una opinión con salvedades

6. Debido a que fui contratado como auditor de la Compañía en fecha posterior a Diciembre 31 del 2012, no observé los inventarios físicos al cierre del ejercicio económico por US\$9,590 (2011: US\$8,904) potencialmente obsoletos y debido a la naturaleza de los registros contables la comprobación física de inventarios fue extemporánea a través de la aplicación de procedimientos alternos de auditoría sobre los inventarios y del costo de ventas del ejercicio 2012.

7. Debido a la falta de depuración en los registros contables de las cuentas por cobrar clientes, así como de la base de datos respecto identificación precisa del cliente, no me fue posible obtener evidencia suficiente, ni por medio de confirmación de cuentas por cobrar clientes vencidas, para expresar una opinión sobre dicho saldos que a Diciembre 31, 2012 ascendían a US\$278,583 (2011: US\$278,583). Debido a la naturaleza de los registros contables no pude satisfacerme a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría del saldo de dichas cuentas.


Opinión del auditor independiente

8. En mi opinión, excepto por los párrafos 6 y 7, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AVISAN CIA. LTDA. a Diciembre 31, 2012 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

9. Tal como se expone en el párrafo 7. precedente, la Compañía está afectada en una parte de sus cuentas por cobrar vencidas, esta originó un juicio laboral que la Compañía lleva ganado a su favor en 2ª Instancia y que se ha resuelto como proceso válido para la Administración de AVISAN CIA. LTDA. por parte de la Corte Provincial de Justicia del Guayas según informe emitido el Marzo 05 del 2013.
10. La Administración está depurando los saldos de las cuentas por cobrar y de inventarios para efectos de evaluar, medir y valorar los saldos de acuerdo a los NIIF, por lo cual, a la presente fecha se cumplen con dicho análisis para efectos de regularizar los saldos en las cuentas contables antes indicadas. La aplicación de las NIIF está en proceso de conclusión y los ajustes que existieren serán presentados al 1 de enero del 2013.

Guayaquil, Abril 08, 2013


Fernando X. RIZZO
Nº de Licencia
Profesional: 33.954


Nº de Registro en la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-2 Nº 569

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011 (U.S. dólares)	Enero 1, 2011
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	211,973	564,484	387,151
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	736,185	667,995	332,663
Inventarios	7	1,214,746	555,206	185,069
Activos por impuestos corrientes	12	106,107	26,925	21,690
Total activos corrientes		<u>2,769,011</u>	<u>1,814,610</u>	<u>926,573</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar largo plazo		-	-	9,182
Propiedades instalaciones y equipos	8	197,016	160,773	190,029
Instrumentos financieros	9	251,540	202,000	102,000
Total activos no corrientes		<u>448,556</u>	<u>362,773</u>	<u>301,211</u>
TOTAL		<u>3,217,567</u>	<u>2,177,383</u>	<u>1,227,784</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Ing. Carlos Avilés V.
 Presidente


 Eco. Salomón Bayas Guevara
 Contador


AVISAN CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

PASIVOS	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		2012	2011	2011
		(U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones financieras		-	2,758	18,243
Posivos financieros	10	211,345	178,247	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	625,886	808,178	770,184
Posivos por impuestos corrientes	12	-	22,598	25,858
Posivos acumulados	13	62,629	40,300	74,257
Total pasivos corrientes		<u>899,860</u>	<u>1,052,081</u>	<u>888,542</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras		-	2,758	-
Otros pasivos	14	1,695,579	713,664	87,751
Obligación por beneficios definidos	15	14,706	10,533	-
Total pasivos no corrientes		<u>1,710,285</u>	<u>726,955</u>	<u>87,751</u>
Total pasivos		2,610,145	1,779,036	976,293
PATRIMONIO:				
Capital social	16	4,000	4,000	4,000
Aporte futura capitalización		26,786	26,786	26,786
Reservas		146,601	146,601	146,601
Resultados acumulados		430,035	220,960	74,104
Total patrimonio		<u>607,422</u>	<u>398,347</u>	<u>251,491</u>
TOTAL		<u>3,217,567</u>	<u>2,177,383</u>	<u>1,227,784</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Carlos Avilés V.
Presidente





Edo. Salomón Bayas Guevara
Contador

AVISAN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	Acumulado entre 1° de Enero y 31 de Diciembre	
		2012 (U.S. dólares)	2011
Ventas netas		5,145,097	4,945,229
Costo de productos vendidos	17	<u>(3,175,406)</u>	<u>(3,691,277)</u>
Utilidad bruta		1,969,691	1,253,952
Gastos de administración	17	(775,515)	(627,488)
Gastos de ventas		(374,685)	(221,500)
Mantenimiento y reparaciones		(334,961)	-
Arrendos		(132,135)	(120,563)
Costos financieros		(25,827)	(33,231)
Gastos de distribución y publicidad		(7,314)	(21,009)
Otros ingresos neto		23,463	-
		<u>(1,626,974)</u>	<u>(1,023,791)</u>
UTILIDAD antes de participación trabajadores y Impuesto a la renta		342,717	230,161
Participación de trabajadores	12	(51,408)	(34,524)
Impuesto a la renta	11	<u>(82,534)</u>	<u>(48,781)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>208,775</u>	<u>146,856</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Ing. Carlos Avilés V.
 Presidente


 Ecd. Salomón Bayas Guevara
 Contador

AVISAN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Agosto 25, 1978 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de AVISAN Cia. Ltda. En Enero 18, 2001 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, la escritura pública de aumento de capital de la Compañía AVISAN Cia. Ltda. en US\$3,920 por lo cual su Capital Social se incrementó a US\$4,000.

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se planea y administra la distribución y venta de repuestos y accesorios importados para vehículos a través de sus puntos de distribución en las ciudades de Quito, Cuenca y Manta.

RUC: 0990353794001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 23801.

Actualmente la Compañía está en proceso de construcción de nuevas instalaciones ubicadas en la Av. Juan Tanca Marengo cuyo objetivo es ampliar la cobertura de sus operaciones y mejorar la disponibilidad y demanda del inventario a nivel nacional.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Excepto por ciertos ajustes adicionales (cuentas por cobrar e inventarios) que serán registrados el 1° de enero del 2013.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de AVISAN CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 27 de marzo del 2013 y 24 de abril del 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de AVISAN CIA, LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5.

2.5 Inventarios

Los inventarios son registrados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Están valuados como sigue:

Inventarios de repuestos y accesorios: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

2.6 Propiedades, instalaciones y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, instalaciones y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo prevista por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son vendidos o dados de baja de acuerdo a políticas corporativas.

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, instalaciones y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.7 Instrumentos financieros

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento y posterior

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.8 Costos por préstamos

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

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

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.10 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.12 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido (en este último caso no aplica).

2.12.1 impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.12.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

2.13.2 Participación a trabajadores

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de inventarios (repuestos y accesorios para vehículos) son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; los importes de los ingresos ordinarios pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Costos y Gastos

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

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la

compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIC - NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 7	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Julio 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIC 19 (Rev. en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Rev. en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Rev. en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIC 32	Instrumentos financieros	Enero 1, 2014

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.QJCL004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;

- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral y;
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

AVISAN CIA. LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

AVISAN CIA. LTDA. no optó por la medición de instalaciones a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. Para el resto de categorías de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes y beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

AVISAN CIA. LTDA., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en resultados acumulados el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de AVISAN CIA. LTDA.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares)	Enero 1, 2011 (U.S. dólares)
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Patrimonio previamente informado	398,347	251,491
Efecto por regularización:	(127,441)	(287,487)
Cuentas por cobrar clientes	(278,583)	(278,583)
Inventarios	(9,590)	(8,904)
Activos financieros	160,732	-
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	270,906	(35,996)

3.3.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

	2011 (U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	146,856
Pérdida por créditos incobrables	(278,583)
Deterioro del inventario	(9,590)
Reconocimiento valoración activos financieros	160,732
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	19,415

a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

De acuerdo al avalúo realizado sobre los activos de la compañía al 1 de enero del 2010, por un perito calificado, se realizaron los ajustes sobre el costo histórico de las propiedades plantas y equipos. Adicionalmente la administración determinó una nueva vida útil, indicado precedentemente.

El movimiento de los años 2010 y 2011 fueron realizados sin realizar cálculos adicionales respecto a ajustes de NIIF. El impacto del avalúo inicial, al 1 de enero del 2010, fue sobre el cargo por depreciación.

Por otra parte, los ajustes por jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron reconocidos por los años 2010 y 2011.

(1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable por lo tanto no se realizó avalúo a los activos fijos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 no se presentan efectos que impactaran en el costo histórico de los activos fijos.

(2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de 10 años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$10,533 y US\$14,706, respectivamente.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Bancos	685,833	538,710
Efectivo	26,140	25,774
Total	<u>711,973</u>	<u>564,484</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	722,421	658,789
(Menos Provisión créditos incobrables)	<u>(11,174)</u>	<u>(6,498)</u>
	711,247	652,291
Otras cuentas por cobrar	<u>24,938</u>	<u>15,704</u>
Total	<u>736,185</u>	<u>667,995</u>

(1) Incluye cuentas por cobrar vencidas por la suma de US\$278,583.

7. INVENTARIO

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Inventarios en bodega y almacenes (1)	1,201,054	555,206
Importaciones en tránsito	13,692	-
Total	<u>1,214,746</u>	<u>555,206</u>

(1) Corresponde a inventarios distribuidos entre las ciudades de Guayaquil, Quito, Cuenca y Manta. Adicionalmente en la bodega principal se encuentra inventarios obsoletos por la suma de US\$9,590 (2011: US\$8,904).

B. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Costo de adquisición	363,493	429,687
Depreciación acumulada	(184,896)	(268,914)
Obras en curso	18,419	-
Total	<u>197,016</u>	<u>160,773</u>

Un resumen del costo de adquisición neto de depreciación acumulada:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
<u>Clasificación</u>		
Instalaciones y equipos	29,991	29,700
Muebles y enseres	324	2,579
Vehículos	140,505	88,885
Equipos de computación	7,777	39,609
Obras en curso	18,419	-
Total	<u>197,016</u>	<u>160,773</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Totales
Enero 1, 2011	16,035	52,205	297,019	50,251	-	415,510
Adiciones	23,060			27,245		50,305
Disminuciones		(15,310)	(20,818)			(36,128)
Diciembre 31, 2011	39,095	36,895	276,201	77,496	-	479,687
Adiciones			96,000		18,419	114,419
Disminuciones	(4,699)		(134,395)	(23,100)		(162,194)
Diciembre 31, 2012	34,396	36,895	237,806	54,396	18,419	381,912

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Totales
Enero 1, 2011	(16,449)	(22,511)	(132,078)	(43,070)	(216,108)
Adiciones	(3,079)	(4,213)	(24,719)	(8,435)	(40,446)
Regularización	10,132	(7,592)	(28,126)	13,226	(12,360)
Diciembre 31, 2011	(9,396)	(34,314)	(184,923)	(60,279)	(268,914)
Adiciones	(1,008)	(3,683)	(19,848)	(4,323)	(28,862)
Disminución	3,500	1,428	109,969	(2,017)	112,880
Diciembre 31, 2012	(6,904)	(36,571)	(94,802)	(46,619)	(184,896)

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de instrumentos financieros es como sigue:

	Diciembre 31.					
	Part. %	<u>2012</u> Libros	VPP	Part. %	<u>2011</u> Libros	VPP
		US\$			US\$	
Inversiones en acciones:						
Rio Congo Forestal C.A. (CONRIOCA)	2.81	30,300	88,691	2.81	30,300	78,805
El Tecol C.A. (ELTECA)	2.22	24,000	65,730	2.22	24,000	57,721
La Reserva Forestal S.A. (REFOREST)	2.22	24,000	59,178	2.22	24,000	51,556
Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A.	1.33	24,240	24,402	-	-	-
Meriza S.A.	2.50	24,000	82,497	2.50	24,000	74,950
		<u>126,540</u>	<u>320,498</u>		<u>102,300</u>	<u>263,032</u>
Fideicomiso (1)		125,000			100,000	
Total		<u>251,540</u>			<u>202,300</u>	

VPP = Valor Patrimonial Proporcional, tomados de informes de Auditoría Externa de cada Compañía a las fechas indicadas.

El precio nacional de cierre por acción, para renta variable en las siguientes inversiones en acciones fue de:

	N° de Acciones	Diciembre 31,	
		2012	2011
		(U.S. dólares)	
Inversiones en acciones:			
Rio Congo Forestal C.A. (CONRIOCA)	3,030	35.50	25.00
El Tecol C.A. (ELTECA)	2,400	31.50	21.00
La Reserva Forestal S.A. (REFOREST)	2,400	28.00	18.00
Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A.	1,330	12.00	2.00
Meriza S.A.	2,500	35.00	25.00

Fuente: - Bolsa de Valores de las ciudades de Quito y de Guayaquil.

- (1) Corresponde a Fideicomiso Mercantil de Administración Hotel Aeropuerto cuyo objeto es mantener la titularidad jurídica de los bienes inmuebles, muebles y sus construcciones y mejoras en la conformación del patrimonio del Fideicomiso.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los pasivos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Pasivos Financieros		
Pasivos Financieros Locales (1)	211,345	178,247
Total	211,345	178,247

- (1) = Corresponde a préstamos recibidos de terceros.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales (2)	456,382	469,474
del exterior (1)	169,504	32,066
Anticipos de clientes	-	70,249
Otras cuentas por pagar	-	236,389
Total	<u>625,886</u>	<u>808,178</u>

(1) - Principalmente AFFINIA, Federal Mogul, Pilkington, entre otros ubicados en los EE. UU., México y Brasil.

(2) - Vancouver S.A., Servirepuestos S.A., Importadora MKM S.A., entre otros.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	18,096	-
Crédito tributario del IVA	88,010	26,925
Total	<u>106,106</u>	<u>26,925</u>

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	-	-
Retenciones en la fuente	-	22,598
12% IVA pagado	-	-
Total	<u>-</u>	<u>22,598</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:


	Enero 1 - Diciembre 31,	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Costo de venta:		
Saldo inicial de inventarios	555,206	185,069
Compras locales	537,253	577,360
Importaciones del año	3,284,001	3,484,054
Saldo final de inventarios	<u>(1,201,054)</u>	<u>(555,206)</u>
	<u>3,175,406</u>	<u>3,691,277</u>
Gastos de administración:		
Sueldo	158,517	121,291
Aportes al seguro social	30,059	14,737
Beneficios sociales	21,062	22,981
Pagos por otros servicios	410,359	221,500
Impuestos y contribuciones	22,133	47,908
Gasto por depreciación	28,862	40,446
Gasto cuentas incobrables	4,677	20,905
Otros	99,846	137,720
	<u>775,515</u>	<u>627,488</u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 08, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 23 de febrero del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación.


Ing. Carlos Avilés V.
Presidente


Eco. Salomón Bayas Guevara
Contador
