



Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
junto con el informe de los auditores independientes

Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio, neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

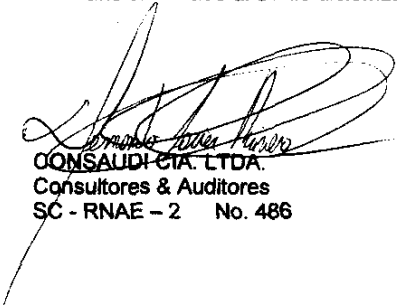
Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.:

Guayaquil, Mayo 23 del 2012.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
7. Como se menciona en la Nota 5, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de NIIF 1. Los efectos de primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 5.


CONSAUDI CÍA. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486

Guayaquil, Mayo 23 de 2012.



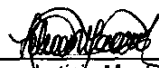
Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	Notas	2011	2010	enero de
				2010
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6y3(g)	10,023,683	20,148,646	6,054,479
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	84,388,488	89,362,691	63,549,833
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	4,469,105	490,452	9,387,274
Otras cuentas por cobrar	8	1,589,455	551,539	661,389
Impuestos por cobrar	22(d)	283,848	764,001	570,567
Inventarios de mercaderías	9	24,429,105	17,753,451	14,054,713
Gastos pagados por Anticipados	10	127,559	120,390	182,929
Total activo corriente		125,311,243	129,191,170	94,461,184
Activo no corriente:				
Propiedad, planta y equipos, neto	11	2,269,319	1,736,848	4,893,444
Inversiones en acciones	12y3(h)	225,752	225,752	650,000
Activos por impuestos diferidos		130,528	130,528	-
Otros activos	13	25,868	462,330	915,260
Total activo no corriente		2,651,467	2,555,458	6,458,704
Total activos		127,962,710	131,746,628	100,919,888


Ing. Leticia Macías Z.
Gerente General


Ing. Angel León Plaza
Director Financiero



C.P.A. Tito García García
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.

Estado de situación financiera

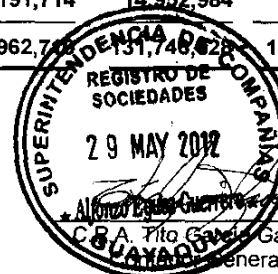
Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	Notas	2011	2010	de 2010
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente:				
Obligaciones financieras	14	18,709,903	11,543,611	9,850,616
Emisión de obligaciones, porción corriente	21	2,725,523	392,936	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	34,601,690	48,634,304	37,495,789
Pasivos acumulados	16	6,251,317	4,168,776	4,676,161
Impuestos por pagar	22(d)	2,680,873	1,830,969	1,088,283
Total pasivo corriente		64,969,306	66,570,596	53,110,849
Pasivo no corriente:				
Accionistas a largo plazo	17	-	5,035,217	5,001,226
Provisiones por garantías extendidas	18	3,531,263	3,038,981	-
Ingresos diferidos	19y3(q)	17,192,551	15,745,726	14,727,510
Deuda a largo plazo	20	6,059,709	11,677,775	15,603,237
Emisión de obligaciones	21	8,056,268	11,657,064	-
Obligaciones por beneficios post-empleo	24y3(m)	3,961,899	3,068,285	2,174,672
Total pasivo no corriente		38,801,690	50,223,048	37,506,645
Total pasivos		103,770,996	116,793,644	90,617,494
Patrimonio neto:				
Capital social	25	4,000,000	2,500,000	2,500,000
Reservas	26	551,720	551,720	551,720
Utilidades acumuladas	27	19,639,994	11,901,264	7,250,674
Total patrimonio neto		24,191,714	14,952,984	10,302,394
Total pasivo y patrimonio neto		127,962,710	131,746,628	100,919,888


Ing. Leticia Macías Z.
Gerente General


Ing. Angel Leon Plaza
Director Financiero



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Ingresos por bienes y servicios-	28 y 3(q)	203,257,990	167,195,314
Costo y gastos			
Costo de Ventas		(128,407,642)	(111,209,797)
Gastos de Ventas	29	(38,603,253)	(33,630,947)
Gastos de Administración	30	(13,235,505)	(7,712,314)
Gastos Financieros		(2,684,043)	(1,580,087)
Amortización		(2,314,715)	(583,808)
Depreciación	11	(638,532)	(426,842)
Otros Egresos		(1,557,673)	(14,303)
Ajustes NIIF	5.3 y 31	(913,871)	(3,302,822)
Total costos y gastos		(188,355,234)	(158,460,920)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		14,902,756	8,734,394
Provisión para participación a trabajadores	3 (n)	(2,235,413)	(1,805,582)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		12,667,343	6,928,812
Provisión para impuesto a la renta	22(e) y 3(l)	(3,428,613)	(2,507,881)
Utilidad neta		9,238,730	4,420,931
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		9,238,730	4,420,931
Utilidad neta por acción		2.31	1.77


Ing. Leticia Macías Z.
Gerente General


Ing. Ángel León Plaza
Director Financiero



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reservas	Utilidades acumuladas			Total
			Ajustes de primera adopción	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	
Saldos al 1 de enero de 2010	2,500,000	551,720	(2,531,179)	5,069,792	4,712,061	10,302,394
Mas (menos):						
<u>Ajuste de primera adopción.-</u>						
Ajuste de inventario a su valor neto de realización	-	-	(1,599,022)	-	-	(1,599,022)
Activo diferido, que no cumplen con la definición de activos	-	-	(385,938)	-	-	(385,938)
Reconocimiento de beneficio a empleados, jubilación patronal	-	-	(575,754)	-	-	(575,754)
Reconocimiento de beneficio a empleados, bonificación por desahucio	-	-	(317,860)	-	-	(317,860)
Ajuste de las inversiones al valor patrimonial proporcional	-	-	(424,248)	-	-	(424,248)
Impuesto diferido	-	-	130,528	-	-	130,528
Reverso de ajustes NIIF 2009	-	-	99,131	-	-	99,131
Traspaso a utilidades	-	-	-	4,712,061	(4,712,061)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	7,723,753	7,723,753
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	2,500,000	551,720	(5,604,342)	9,781,853	7,723,753	14,952,984
Mas (menos):						
Traspaso a utilidades	-	-	-	7,723,753	(7,723,753)	-
Aumento de capital	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	9,238,730	9,238,730
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	4,000,000	551,720	(5,604,342)	16,005,606	9,238,730	24,191,714

Ing. Leticia Macías Z.
Gerente General

Ing. Angel Leon Plaza
Director Financiero



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Almacenes la Ganga R.C.A. S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Almacenes la Ganga R.C.A. S. A. fue constituida el 17 de Mayo de 1983, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. IG-RL-83-0633, con fecha 19 de Mayo de 1983.

La compañía procede a la transformación de compañía de responsabilidad limitada La Ganga R.C.A. Cia. Ltda. en una sociedad anónima con la denominación de La Ganga R.C.A. S.A., y la reforma integral del estatuto constante en la referida escritura pública, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IJ-DJCPTE-G-100007956, con fecha 17 de Noviembre de 2010.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la actividad de comprar en el mercado nacional y extranjero artículos para el hogar, para su comercialización mediante el sistema de ventas a plazos al por menor, u otras actividades relacionadas con el objeto social de la compañía de acuerdo a sus estatutos.

2. Bases de presentación

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

Responsabilidad de la información

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad.

Base de medición

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo consolidados que se han producido en la entidad en el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011.



Notas a los estados financieros (continuación)

3. Políticas Contables

(a) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

(b) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	Tasas de Depreciación
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%
Equipos de oficina	10%
Edificios	5%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

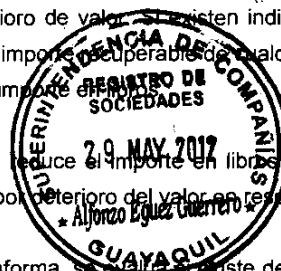
Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo costos menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(c) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se revisa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y



Notas a los estados financieros (continuación)

venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

(d) Inventarios de mercaderías

El inventario está constituido por la mercadería mantenida para ser vendida en el curso normal de la operación y el inventario de consumo que está destinado para cubrir garantías propias (garantías extendidas) y garantías de proveedores. El inventario está valorizado a su costo promedio o al valor neto de realización, el que sea el menor.

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

(e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

(i) Cuentas por cobrar clientes.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales.

Son cuentas por cobrar generados por la propia empresa, que son clasificados como activos financieros, y son registradas a su valor razonable que es el precio de contador o valor nominal de la transferencia del bien o del servicio.

Los activos financieros a vencimiento se valoran a su costo amortizado reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

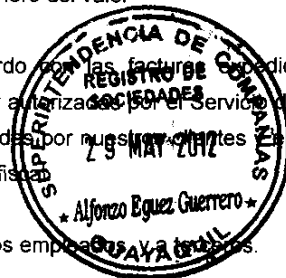
Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

(ii) Cuentas por cobrar tributarias.

Se registra el crédito tributario de IVA de acuerdo con las facturas expedidas por nuestros proveedores debidamente legalizadas y autorizadas por el Servicio de Rentas Internas, así como también las retenciones efectuadas por nuestros clientes. El anticipo del impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal.

(iii) Otras Cuentas por cobrar.

Corresponde a préstamos y anticipos otorgados a los empleados.



Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Gastos Anticipados

Se registran todos los gastos recibidos por anticipado y que aún no se ha devengado el uso o el consumo del mismo.

(g) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios si, y solo si, el saldo neto de la cuenta bancos es deudor, caso contrario se reclasifica como pasivo de sobregiro bancarios.

(h) Inversiones en acciones

Se registran al valor patrimonial proporcional de la compañía emisora de las acciones. La ganancia o pérdida en la compañía emisora de las acciones, se reconocen en los libros contables como ganancia o pérdida y la inversión se ajusta, los dividendos recibidos se reconocen como recuperación de la inversión.

(i) Acreedores comerciales

(i) Corto plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales que no tienen intereses.

(ii) Largo plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito a plazo, que tienen intereses y que se haya firmado un título ejecutivo.

(j) Gastos por préstamos

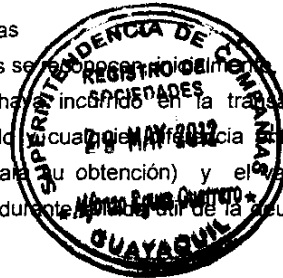
Todos los costos por intereses se reconocen directamente al gasto salvo los casos que el activo sea cualificado se contabilizará según el alcance de la NIC 23.

(k) Sobregiros y préstamos bancarios

Se registran todas las acreencias con instituciones del sistema financiero y cuya obligación de pago sea menor a 360 días, así como sus intereses devengados. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

✓ **Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado y su cuantía se refleja entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante el periodo de la deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la entidad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

(I) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

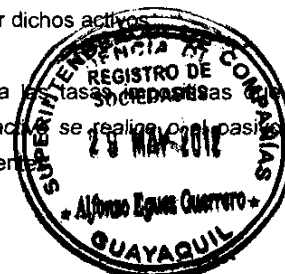
El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas de impuestos que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.



Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado).

Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

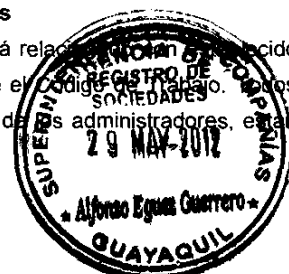
(m) Obligaciones por beneficios post-empleo-

La Compañía, según las leyes laborales ecuatorianas, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados en el período en el que ocurren.

(n) Beneficios a los empleados - pagos por indemnizaciones

El pasivo por obligaciones beneficios a los empleados está relacionado con el pago por el Gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el Código de Trabajo. Los trabajadores en relación de dependencia, a excepción de los administradores, están cubiertos por la ley.



Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) **Obligación por beneficios a los empleados - pagos por largos periodos de servicio**
La obligación de la Entidad por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con un plan impuesto por el gobierno, se basa en una valoración actuarial integral.
- (ii) **Participación a trabajadores**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, o bien, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Entidad.

(p) Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

(q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía, es decir, que los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los servicios.

Existen los siguientes ingresos ordinarios:

- ✓ Ingresos operacionales por ventas de mercadería: Corresponde a la venta de electrodomesticos.
- ✓ Ingresos operacionales por Intereses recibido de clientes: Corresponde a la financiación del valor del bien vendido al cliente.
- ✓ Ingresos operacionales por garantía extendida: Conciene a la venta de un seguro al momento de vender la mercadería.
- ✓ Ingresos operacionales por gestión de cobranza: Corresponde al cobro de los saldos de cobro de la cartera de la compañía.



Notas a los estados financieros (continuación)

Como ingreso extraordinario se encuentra:

- ✓ Ingresos diferidos: El ingreso diferido corresponde al servicio de financiamiento de la mercadería, que se registran cuando se factura a los clientes y se realizan como ingreso en los resultados, en base al tiempo de financiación.

(r) Gastos

Serán reconocidos como gastos las disminuciones en los beneficios económicos durante el periodo contable debidamente soportados por documentos autorizados por el SRI según el reglamento de facturación y comprobantes de retención, y que sean giro del negocio.

(s) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad o en función de las políticas establecidas por la Sociedad.

(t) Baja en cuentas

Si la compañía ha transferido activos financieros a un tercero en una transacción que no cumple las condiciones para la baja en cuentas, la compañía revelará para cada clase de estos activos financieros lo siguiente:

- a) La naturaleza de los activos.
- b) La naturaleza de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad a los que la compañía continúe expuesta.
- c) El importe en libros de los activos o de cualesquiera pasivos asociados que la compañía siga reconociendo.

(u) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(v) Eventos posteriores-

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



Notas a los estados financieros (continuación)

(w) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4. Estimaciones y Criterios Contables.

La preparación de estos estados financieros consolidados, de acuerdo con norma internacional, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio o período, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio o período, según corresponda. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

(a) Vida útil Propiedades, Plantas y Equipos.

La administración de la Entidad estima las vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos de acuerdo a las leyes vigentes tal como lo muestra la política contable. Para efectos de la medición del valor de rescate de cada elemento de Propiedad, Planta y Equipos; se consideran las siguientes vidas útiles para cada caso, expresados en número de años:

	<u>Tiempo (años)</u>
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Edificios	<u>20</u>

Esta estimación la realiza la administración con la aprobación de la Junta de Accionistas, siguiendo un criterio razonable y consistente con el mercado.

5. Adopción por Primera Vez de las NIIF.

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente



Notas a los estados financieros (continuación)

aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

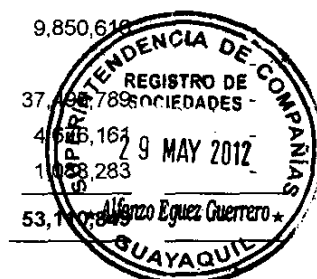


Notas a los estados financieros (continuación)

5.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas contables de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al 01-Ene-2010 PCGA Ecuador (*)	Ajustes	Saldos al 01-Ene-2010 NIIF
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,054,479	-	6,054,479
Cuentas por cobrar comerciales, neto	63,549,833	-	63,549,833
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,387,274	-	9,387,274
Otras cuentas por cobrar	661,389	-	661,389
Impuestos por cobrar	570,567	-	570,567
Inventarios de mercaderías	14,312,090	(257,377)	14,054,713
Gastos pagados por Anticipados	182,929	-	182,929
Total activo corriente	94,718,561	(257,377)	94,461,184
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos, neto	4,893,444	-	4,893,444
Inversiones en acciones	650,000	-	650,000
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Otros activos	1,014,390	(99,130)	915,260
Total activo no corriente	6,557,834	(99,130)	6,458,704
Total activos	101,276,395	(356,507)	100,919,888
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	9,850,616	-	9,850,616
Emisión de obligaciones, porción corriente	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	37,495,789	-	37,495,789
Pasivos acumulados	4,676,161	-	4,676,161
Impuestos por pagar	1,088,283	-	1,088,283
Total pasivo corriente	53,110,849	-	53,110,849



(*) Cifras auditadas bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC)

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 01-Ene-2010 PCGA Ecuador (*)	Ajustes	Saldos al 01-Ene-2010 NIIF
Pasivo no corriente:			
Accionistas a largo plazo	5,001,226	-	5,001,226
Provisiones por garantías extendidas	-	-	-
Ingresos diferidos	14,727,510	-	14,727,510
Deuda a largo plazo	15,603,237	-	15,603,237
Emisión de obligaciones	-	-	-
Obligaciones por beneficios post-empleo	-	2,174,672	2,174,672
Total pasivo no corriente	35,331,973	2,174,672	37,506,645
Total pasivos	88,442,822	2,174,672	90,617,494
Patrimonio neto:			
Capital social	2,500,000	-	2,500,000
Reservas	551,720	-	551,720
Utilidades acumuladas	9,781,853	(2,531,179)	7,250,674
Total patrimonio neto	12,833,573	(2,531,179)	10,302,394
Total pasivo y patrimonio neto	101,276,395	(356,507)	100,919,888

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010:

	Saldos al 31-Dic-2010 PCGA Ecuador (*)	Ajustes	Saldos al 31-Dic-2010 NIIF
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,148,646		20,148,646
Cuentas por cobrar comerciales, neto	89,362,691		89,362,691
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	490,452		490,452
Otras cuentas por cobrar	551,539		551,539
Impuestos por cobrar	764,001		764,001
Inventarios de mercaderías	19,609,850	(1,856,399)	17,753,451
Gastos pagados por Anticipados	120,390		120,390
Total activo corriente	131,047,569	(1,856,399)	129,191,170

(*) Cifras auditadas bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC)

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31-Dic-2010 PCGA Ecuador (*)	Ajustes	Saldos al 31-Dic-2010 NIIF
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos, neto	1,736,848	-	1,736,848
Inversiones en acciones	650,000	(424,248)	225,752
Activos por impuestos diferidos	-	130,528	130,528
Otros activos	848,268	(385,938)	462,330
Total activo no corriente	3,235,116	(679,658)	2,555,458
Total activos	134,282,685	(2,536,057)	131,746,628
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	11,543,611	-	11,543,611
Emisión de obligaciones, porción corriente	392,936	-	392,936
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	48,634,304	-	48,634,304
Pasivos acumulados	4,168,776	-	4,168,776
Impuestos por pagar	1,830,969	-	1,830,969
Total pasivo corriente	66,570,596	-	66,570,596
Pasivo no corriente:			
Accionistas a largo plazo	5,035,217	-	5,035,217
Provisiones por garantías extendidas	3,038,981	-	3,038,981
Ingresos diferidos	15,745,726	-	15,745,726
Deuda a largo plazo	11,677,775	-	11,677,775
Emisión de obligaciones	11,657,064	-	11,657,064
Obligaciones por beneficios post-empleo	-	3,068,285	3,068,285
Total pasivo no corriente	47,154,763	3,068,285	50,223,048
Total pasivos	113,725,359	3,068,285	116,793,644
Patrimonio neto:			
Capital social	2,500,000	-	2,500,000
Reservas	551,720	-	551,720
Utilidades acumuladas	17,505,606	(5,604,342)	11,901,264
Total patrimonio neto	20,557,326	(5,604,342)	14,952,984
Total pasivo y patrimonio neto	134,282,685	(2,536,057)	131,746,628

(*) Cifras auditadas bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC)

Notas a los estados financieros (continuación)

5.2 Reconciliación del estado de resultados integrales

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al 31-Dic-2010 PCGA Ecuador (*)	Ajustes	Saldos al 31-Dic-2010 NIIF
Ingresos por bienes y servicios.-	167,195,314	-	167,195,314
Costo y gastos			
Costo de Ventas	(111,209,797)	-	(111,209,797)
Gastos de Ventas	(33,630,947)	-	(33,630,947)
Gastos de Administración	(7,712,314)	-	(7,712,314)
Gastos Financieros	(1,580,087)	-	(1,580,087)
Amortización	(583,808)	-	(583,808)
Depreciación	(426,842)	-	(426,842)
Otros Egresos	(14,303)	-	(14,303)
Ajustes NIIF	-	(3,302,822)	(3,302,822)
Total costos y gastos	(155,158,098)	(3,302,822)	(158,460,920)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	12,037,216	(3,302,822)	8,734,394
Provisión para participación a trabajadores	(1,805,582)	-	(1,805,582)
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,231,634	(3,302,822)	6,928,812
Provisión para impuesto a la renta	(2,507,881)	-	(2,507,881)
Utilidad neta	7,723,753	(3,302,822)	4,420,931
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales, neto de impuestos			-
Resultado integral del año, neto de impuestos	7,723,753	(3,302,822)	4,420,931



5.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

(*) Cifras auditadas bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010:

	Al 1 de enero de 2010
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	12,833,573
Adopciones:	
Ajuste de inventario a su valor neto de realización	(257,377)
Activo diferido, que no cumplen con la definición de activos	(99,131)
Reconocimiento de beneficio a empleados, jubilación patronal	(1,181,336)
Reconocimiento de beneficio a empleados, bonificación por desahucio	(993,335)
Total patrimonio neto según NIIF	10,302,394

- (b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	20,557,326
Adopciones:	
Ajuste de inventario a su valor neto de realización	(1,856,399)
Activo diferido, que no cumplen con la definición de activos	(385,938)
Reconocimiento de beneficio a empleados, jubilación patronal	(1,757,090)
Reconocimiento de beneficio a empleados, bonificación por desahucio	(1,311,195)
Ajuste de las inversiones al valor patrimonial proporcional	(424,248)
Impuesto diferido	130,528
Total patrimonio neto según NIIF	14,952,984

5.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por la conversión, que no son significativos.



Notas a los estados financieros (continuación)

5.5 Aplicación de exenciones-

La NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

La Compañía aplicó las siguientes exenciones:

(a) Estimaciones por incobrables.-

Con relación a las Excepciones obligatorias, nos acogemos a esta figura en lo referente a las estimaciones de incobrables ya que estos cambios contables se realizan en forma prospectiva según NIC 8.

(b) Valor residual

Así mismo nos exencionaremos en las estimaciones de los años de vida útil y reconocimiento al asignar un valor de rescate a todos los activos reconocidos como Propiedad Planta y Equipo, lo anterior por la impracticabilidad de su cálculo y las discrepancias fiscales que pudiera generar.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Bancos (a)	4,948,111	19,243,040	5,315,632
Inversiones temporales	4,016,878	-	-
Caja	1,058,694	905,606	738,847
	<u>10,023,683</u>	<u>20,148,646</u>	<u>6,054,479</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades locales y en un banco del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:



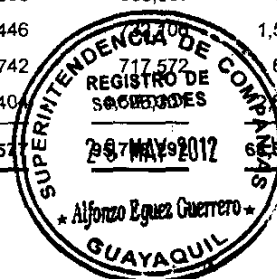
Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010	1 de enero de 2010
Cientes	89,431,577	95,708,292	68,697,539
Menos- Provisión por deterioro	5,043,089	6,345,601	5,147,706
	84,388,488	89,362,691	63,549,833

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Por vencer	80,211,181	83,899,474	58,453,824
a 30 días	9,124,583	8,478,350	7,674,800
a 60 días	7,430,302	9,697,921	6,471,888
a 90 días	7,483,324	7,523,945	6,394,617
a 120 días	6,209,159	7,838,647	5,705,152
a 180 días	13,986,794	14,118,772	10,939,303
a 240 días	10,715,037	9,813,773	8,073,740
a 300 días	8,573,340	9,103,070	6,381,541
a 360 días	6,970,097	6,986,225	4,161,742
a más de 360 días	9,718,545	10,338,771	2,651,042
Vencidas	9,220,396	11,808,817	10,243,716
a 30 días	1,910,853	2,030,706	1,828,224
a 60 días	775,386	1,012,038	708,239
a 90 días	514,866	557,575	627,739
a 120 días	307,798	503,914	546,962
a 180 días	661,903	864,748	852,926
a 240 días	377,998	863,857	859,108
a 300 días	243,446	642,708	1,529,211
a 360 días	242,742	717,572	628,303
a más de 360 días	4,185,404	663,002	663,002
Total cartera clientes	89,431,577	95,708,292	68,697,539



Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Saldo inicial	6,345,601	5,147,706	1,164,784
Provisión del ejercicio	397,016	1,197,895	1,254,588
Reversos	(1,699,528)	-	-
Provisiones de años anteriores	-	-	2,728,334
Saldo al final	5,043,089	6,345,601	5,147,706

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

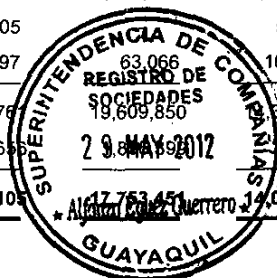
	2011	2010	1 de enero de 2010
Empleados	773,238	481,898	426,374
Otras	816,217	69,641	235,015
	1,589,455	551,539	661,389

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

9. Inventarios de mercaderías

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de inventarios de mercaderías se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Mercadería de stock normal	26,051,659	19,546,784	14,096,994
En poder de terceros	156,405	-	50,327
En tránsito	97,697	63,066	164,769
	26,305,761	19,609,850	14,312,090
Menos- provisión por deterioro	1,876,655	2,844,998	2,157,377
	24,429,106	16,764,852	12,154,713



Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Saldo inicial	1,856,399	257,377	-
Provisión del ejercicio	20,257	1,599,022	-
Provisiones de años anteriores	-	-	257,377
Saldo al final	1,876,656	1,856,399	257,377

10. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Publicidad pagada por anticipado	119,170	-	-
Seguros pagados por anticipado	8,389	107,567	64,624
Adecuaciones en tiendas	-	12,823	89,001
Otros	-	-	29,304
	127,559	120,390	182,929

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Costo histórico			
No Depreciable			
Construcciones en proceso	-	-	6,997,914
Depreciable			
Equipos de computación	2,483,024	2,096,088	1,600,951
Muebles y Enseres	1,337,446	-	995,319
Vehículos	834,525	-	178,341



Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010	1 de enero de 2010
Equipo de Comunicación	181,305	220,948	216,765
Edificios	107,800	107,800	107,800
	4,944,100	3,828,092	6,557,090
Depreciación acumulada			
Equipos de computación	(1,836,578)	(1,492,438)	(1,229,479)
Muebles y Enseres	(486,862)	(345,725)	(252,790)
Vehículos	(187,940)	(86,891)	(41,541)
Equipo de Comunicación	(122,079)	(130,217)	(109,212)
Edificios	(41,322)	(35,973)	(30,624)
	(2,674,781)	(2,091,244)	(1,663,646)
	2,269,319	1,736,848	4,893,444

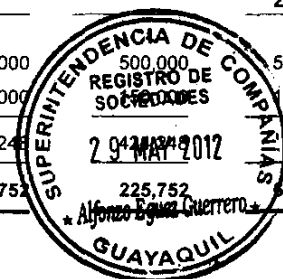
Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Saldo inicial	1,736,848	4,893,444	4,011,380
Adiciones, neto	1,171,003	768,160	382,569
Depreciación del ejercicio	(638,532)	(426,842)	(362,373)
Obras en proceso	-	(3,497,914)	861,868
Saldo al final	2,269,319	1,736,848	4,893,444

12. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las inversiones en acciones se formaban como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Infinityservi S. A.	500,000	500,000	500,000
Asantecorp S. A.	150,000	-	50,000
Menos- provisión por deterioro	424,246	225,752	50,000
	225,752	225,752	50,000



Notas a los estados financieros (continuación)

La participación en cada una de las compañías donde se mantiene las inversiones son las siguientes:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Infinityservi S. A.	99.84%	99.84%	99.84%
Asantecorp S. A.	99.47%	99.47%	99.47%

13. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Depósitos en garantía	297,532	268,786	205,072
Seguros pagados por anticipado	68,084	171,279	137,393
Arriendos	25,868	240	-
Gastos de constitución	-	380,899	77,417
Adecuaciones en Tiendas	-	15,795	519,123
Otros	20,322	11,269	75,385
	411,806	848,268	1,014,390
Menos- ajuste NIIF	385,938	385,938	99,130
	25,868	462,330	915,260

14. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Sobregiros bancarios			
Banco Guayaquil S. A.	40,902		
Banco del Pichincha S. A.	19,836		
	60,738		



Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010	1 de enero de 2010
Préstamos bancarios			
Banco Guayaquil S. A.	2,279,037	52,322	-
Banco Bolivariano C. A.	1,500,000	-	-
Banco del Pichincha S. A. (Intereses)	13,536		
	3,792,573	52,322	-
Avales y cartas de crédito			
Banco Guayaquil S. A.	9,170,681	4,227,357	4,488,583
Banco Bolivariano C. A.	4,371,899	5,788,326	2,905,846
Banco del Austro	1,314,013	1,475,606	2,456,187
	14,856,592	11,491,289	9,850,616
	18,709,903	11,543,611	9,850,616

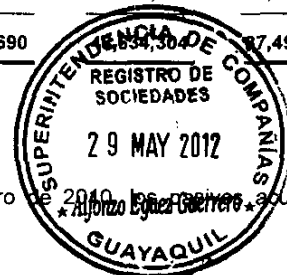
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Proveedores de mercaderías locales	14,331,374	17,471,688	11,169,352
Proveedores de servicios	14,185,021	11,410,335	5,391,786
Proveedores en consignación	3,857,370	8,407,165	9,782,026
Proveedores de mercaderías exterior	1,634,466	10,835,561	7,940,400
Anticipos de clientes	394,035	390,821	383,453
Tarjetas de crédito	30,901	27,717	-
Otros	168,523	91,017	1,336,880
	34,601,690	58,534,304	37,495,789

16. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los pasivos acumulados se desglosan de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010	1 de enero de 2010
Beneficios sociales	2,632,830	1,270,268	1,640,604
Participación a trabajadores	2,284,577	1,828,342	1,136,169
Nomina por pagar	1,330,870	1,066,603	1,428,237
Otros	3,040	3,563	471,151
	6,251,317	4,168,776	4,676,161

17. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Por cobrar:			
Flordhari S. A.	3,894,807	405,462	483,485
Serviganga S. A.	574,298	84,990	456,112
Parraguesa S. A.	-	-	3,862,796
Asantecorp S. A.	-	-	2,074,011
Viapcom Cia. Ltda.	-	-	1,316,920
Carlos E. García Fuentes	-	-	389,233
Ganga España	-	-	320,426
Infinityservi S. A.	-	-	220,853
Inmobiliaria Chalito	-	-	202,627
Otros	-	-	60,812
	4,469,105	490,452	9,387,274

Por pagar:

Carlos García Fuentes	-	5,035,212	5,001,226
-----------------------	---	-----------	-----------

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.



Notas a los estados financieros (continuación)

18. Provisiones por garantías extendidas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de las Provisiones por garantías extendidas se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Garantía extendida por pagar	3,531,263	3,038,981

Corresponde a las provisiones por las garantías que otorga la empresa a partir de la fecha en que se concluye la garantía de la marca (proveedor)

19. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los ingresos diferidos se desglosan de la siguiente manera:

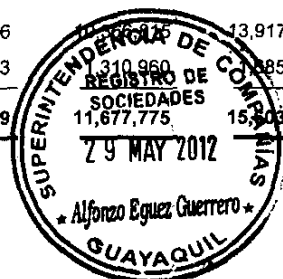
	2011	2010	1 de enero de 2010
Intereses por ventas a crédito (a)	13,361,280	12,507,287	12,383,271
Cartera refinanciada	3,831,271	3,238,439	2,344,239
	<u>17,192,551</u>	<u>15,745,726</u>	<u>14,727,510</u>

(a) Corresponde a los intereses por ventas a plazo que se reconocen en base al principio del devengado.

20. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la deuda a largo plazo se formaba como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Planes acumulativos (a)	5,168,856	10,276,125	13,917,245
Instituciones financieras	890,853	1,310,960	1,085,992
	<u>6,059,709</u>	<u>11,677,775</u>	<u>15,003,237</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Estrategia de ventas que se inició en el 2008 y consiste en que los clientes van pagando anticipadamente los productos que desean adquirir y al momento de que terminan de cancelar la obligación se les entrega la mercadería.

21. Emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la emisión de obligaciones consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Emisión de Obligaciones	<u>10,781,791</u>	<u>12,050,000</u>

Los vencimientos anuales de las cuentas por pagar a largo plazo con partes relacionadas son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	-	392,936
2012	2,725,523	3,600,796
2013	3,878,546	3,878,546
2014	4,177,722	4,177,722
	<u>10,781,791</u>	<u>12,050,000</u>

22. Impuestos

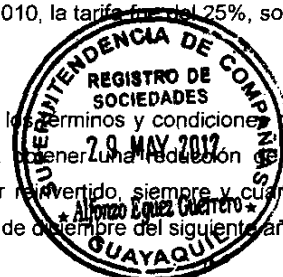
(a) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2010, la tarifa fue del 25%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.



Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- ✓ Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- ✓ Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(d) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Por cobrar:			
Impuesto al valor agregado	283,787		504,402
Retenciones de IVA	61		61
Retenciones en la fuente			104
	<u>283,848</u>		<u>570,567</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

Por pagar:

Impuesto a la Renta	2,233,668	1,505,062	815,392
Retenciones en la fuente	322,025	196,746	165,677
Retenciones de IVA	125,180	129,161	107,214
	<u>2,680,873</u>	<u>1,830,969</u>	<u>1,088,283</u>

(e) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados de los años 2011 y de 2010 se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto corriente	<u>3,428,613</u>	<u>2,507,881</u>

La conciliación entre el cargo del estado de resultados por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuestos del 24% y 25% sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	12,667,343	10,231,634	6,438,289
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	3,040,162	2,557,909	1,609,573
Resultado del período por la tasa de impuesto			
Otras deducciones	(93,547)	(50,028)	-
Efecto de los gastos no deducibles al calcular la utilidad fiscal			
Gastos no deducibles, neto	481,998	-	116,655
Impuesto a la renta registrado	<u>3,428,613</u>	<u>2,507,881</u>	<u>1,726,228</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Provisión para impuesto a la renta corriente	3,428,613	2,507,881
Menos:		
Anticipos	(862,973)	-
Retenciones en la fuente	(331,972)	(1,002,819)
Impuesto a la renta corriente por pagar	2,233,668	1,505,062

23. Reformas tributarias

En el Suplemento al 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 Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

(a) 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.

(b) Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

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

(c) Impuestos Ambientales-

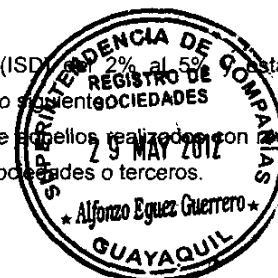
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

(d) 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 los siguientes casos:

- ✓ Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.



Notas a los estados financieros (continuación)

- ✓ Las exportaciones 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.

23. Obligaciones por beneficios post-empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Jubilación patronal	2,332,844	1,757,090	1,181,336
Desahucio	1,629,055	1,311,739	989,336
	<u>3,961,899</u>	<u>3,068,829</u>	<u>2,170,672</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post empleo fue como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Saldo al inicio	1,757,090	1,181,336	1,311,195	993,335
Provisión del ejercicio	575,754	575,754	317,860	317,860
Saldo al final	2,332,844	1,757,090	1,629,055	1,311,195

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	Al 1 de enero de		
	2011	2010	2010
Tasa de descuento	12.0%	12.0%	12.0%
Tasa esperada de incremento salarial	6.0%	6.0%	6.0%
Futuro incremento de pensiones	6.0%	6.0%	6.0%
Tabla de mortalidad	Experiencia USA	Experiencia USA	Experiencia USA
Tasa de incidencia de invalidez	Experiencia Colombiana	Experiencia Colombiana	Experiencia Colombiana
Tasa de rotación	12.0%	12.0%	12.0%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

25. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social de la compañía estaba constituido por 4,000,000 y 2,500,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas, respectivamente. El paquete accionario se formaba de la siguiente manera:

	2011	2010
Kennet Investments S. L.	3,999,998	2,499,998
Carlos Garcia Fuente	2	2
	<u>4,000,000</u>	<u>2,500,000</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

26. Reserva legal

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

27. Utilidades Acumuladas

Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de reserva de capital, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversión.

28. Ingresos por bienes y servicios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por bienes y servicios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Ventas de mercadería	159,764,852	133,833,676
Intereses ganados de clientes	19,591,536	15,874,776
Venta de garantía extendida	9,918,152	6,815,868
Gestión de cobranza	4,986,354	3,588,125
Ingresos por devoluciones de clientes	3,270,380	2,528,400
Ingresos por promociones	2,060,119	1,240,269
Ingresos por comisiones	1,553,017	1,749,653
Otros Ingresos	2,113,580	1,564,547
	<u>203,257,990</u>	<u>167,195,314</u>

29. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2011
Sueldos y beneficios sociales	10,632,668
Gastos de alquiler	7,557,474



Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Comisiones a vendedores	4,636,662	6,502,918
Publicidad y promoción	4,177,748	2,964,946
Honorarios profesionales	2,943,720	2,519,668
Reparación y mantenimiento	1,975,128	1,737,135
Servicios básicos	1,750,311	977,961
Movilización y transporte	1,473,457	360,835
Impuesto por salida de divisas	1,285,948	878,008
Suministros y materiales	853,649	707,235
Baja de inventarios	560,832	1,162,276
Cuentas incobrables	397,016	1,197,895
Intereses proveedores	284,661	343,941
Otros	73,979	107,849
	<u>38,603,253</u>	<u>33,630,947</u>

30. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	8,970,969	4,456,097
Honorarios profesionales	941,316	746,101
Reparación y mantenimiento	899,453	687,963
Gastos de personal	815,403	616,132
Impuestos, contribuciones y otros	534,167	378,246
Suministros y materiales	336,667	284,053
Servicios básicos	173,870	140,040
Otros	563,660	403,682
	<u>13,235,505</u>	<u>7,712,314</u>

31. Ajustes de las Normas Internacionales de Información Financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ajustes por las Normas Internacionales de Información Financiera se formaban de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Reconocimiento de jubilación patronal	575,754	575,754
Reconocimiento de bonificación por desahucio	317,860	317,860
Ajuste de inventario a su valor neto de realización	20,257	1,599,022
Activo que no cumplen con la definición	-	385,938
Ajuste de las inversiones al VPP	-	424,248
	913,871	3,302,822

32. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

