

**IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS
ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.**

Estados Financieros
e Informe de los Auditores Independientes

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estados del Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
**IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS
IMPROSELEC S.A.**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES); y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Compañía en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Fundamento de la Opinión con Salvedad

1. No presenciamos el recuento físico de los inventarios al inicio y al cierre del período contable 2012. Adicionalmente, la Compañía no ha realizado la comparación del costo de los inventarios versus el valor neto de realización.

Opinión con Salvedad

2. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2012, así como de sus resultados, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

Asunto de Énfasis

3. Como está descrito en la Nota 3, los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES). Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y el estado de situación financiera al 1 de Enero del 2011 han sido re-expresados conforme a las NIIF para las PYMES, para propósitos de comparación con los estados financieros 2012. Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES al 1 de Enero del 2011 y de la re-expresión de las cifras del 2011, están explicados en esta Nota.



SC – RNAE-2 No. 508



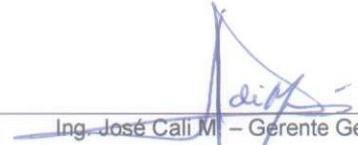
Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

24 de Abril del 2013

Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E. U.A.

	31 de Diciembre del 2012	31 de Diciembre del 2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo (Nota 4)	3,385	15,063	14,628
Clientes y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	484,490	419,703	390,018
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 11)	7,275	-	-
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)	105,764	112,173	124,678
Inventarios (Nota 7)	653,133	589,997	475,159
Gastos anticipados	5,000	4,501	-
Total Activos Corrientes	1,259,047	1,141,437	1,004,483
Activos no Corrientes			
Maquinarias y equipos, neto (Nota 8)	62,991	53,080	52,254
Activo por impuesto diferido (Nota 15)	-	-	-
Total Activos no Corrientes	62,991	53,080	52,254
Total Activos	1,322,038	1,194,517	1,056,737
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Préstamos bancarios (Nota 9)	146,862	83,652	200,836
Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 10)	681,165	648,109	370,265
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 11)	63,932	80,819	49,067
Beneficios a corto plazo a los empleados (Nota 12)	34,551	27,256	13,806
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13)	38,937	44,160	29,979
Total Pasivos Corrientes	965,447	883,996	663,953
Pasivos no Corrientes			
Préstamos bancarios (Nota 9)	10,760	9,546	84,700
Beneficios definidos a los empleados (Nota 14)	13,522	10,520	24,911
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 11)	161,489	161,489	166,008
Pasivo por impuesto diferido (Nota 15)	3,316	3,786	4,327
Total Pasivos no Corrientes	189,087	185,341	279,946
Total Pasivos	1,154,534	1,069,337	943,899
Patrimonio			
Capital pagado (Nota 16)	10,000	10,000	10,000
Reservas	15,817	11,300	11,300
Otro resultado integral	-	-	-
Utilidades retenidas	141,687	103,880	91,538
Total Patrimonio	167,504	125,180	112,838
Total Pasivos y Patrimonio	1,322,038	1,194,517	1,056,737


 Ing. José Cáll M. – Gerente General


 C.P.A. Martha Limones M. – Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2012	2011 (Reexpresados, Nota 3)
Ingresos de Actividades Ordinarias – Ventas de Bienes	3,225,983	3,028,225
Costo de Ventas	(2,536,979)	(2,373,289)
Utilidad Bruta	689,004	654,936
Gastos:		
Administrativos (Nota 17)	(302,899)	(244,421)
Ventas (Nota 17)	(302,551)	(351,709)
Financieros	(20,084)	(40,125)
Otros ingresos (gastos), neto (Nota 18)	11,110	18,581
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	74,580	37,262
Participación de trabajadores	(11,684)	(6,175)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	62,896	31,087
Impuesto a la renta (Nota 15)	(20,572)	(18,745)
Utilidad Neta	42,324	12,342
Otro Resultado Integral	-	-
Resultado Integral Total del Año	42,324	12,342


 Ing. José Cali M. – Gerente General


 C.P.A. Martha Limones M. – Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reservas			Otro Resultado Integral	Utilidades Retenidas			Total Patrimonio
		Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total Reservas		Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	Ganancias Acumuladas	Total	
1 de Enero del 2011 (reexpresados, Nota 3)	10,000	400	10,900	11,300	-	15,338	76,200	91,538	112,838
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	-	-	12,342	12,342	12,342
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre del 2011 (reexpresados, Nota 3)	10,000	400	10,900	11,300	-	15,338	88,542	103,880	125,180
Utilidad neta, 2012	-	-	-	-	-	-	42,324	42,324	42,324
Transferencia a reserva legal	-	4,517	-	4,517	-	-	(4,517)	(4,517)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de Diciembre 31 del 2012	10,000	4,917	10,900	15,817	-	15,338	126,349	141,687	167,504

Ing. José Gall M. - Gerente General

P.A. Martha Limones M. - Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

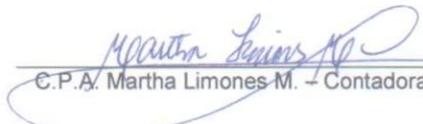
Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre

	2012	2011 (Reexpresados, Nota 3)
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Recibido de clientes por ventas	3,160,641	2,980,106
Pagado a proveedores, empleados y otros	(3,150,478)	(2,739,540)
Intereses pagados	(20,084)	(40,125)
Impuesto a la renta pagado	(30,571)	(39,151)
Otros Ingresos (gastos)	6,636	18,581
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación	(33,856)	179,871
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compras de maquinarias y equipos	(23,280)	(14,331)
Venta de vehículos	5,196	-
Préstamo otorgado a parte relacionada	(7,275)	-
	(25,359)	(14,331)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Préstamos bancarios recibidos	240,000	122,500
Pagos de préstamos bancarios	(175,576)	(314,838)
Préstamos recibidos de (pagos a) accionistas	(16,887)	27,233
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	47,537	(165,105)
Aumento (Disminución) en Efectivo		
Efectivo al principio del año	15,063	14,628
Efectivo al final del año	3,385	15,063
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Generado por Actividades de Operación		
Utilidad neta	42,324	12,342
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo		
Depreciaciones	8,173	13,665
Provisión (reversión) para jubilación y desahucio	3,002	(14,391)
Provisión Cuentas incobrables	5,159	(3,516)
Pasivo por impuesto diferido	(469)	(542)
Cambios en activos y pasivos de operación, neto		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(69,946)	(26,169)
Disminución en activos por impuestos corrientes	6,409	12,505
(Aumento) en inventarios	(63,136)	(114,838)
(Aumento) en gastos anticipados	(500)	(4,500)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	33,056	277,684
Aumento en beneficios a corto plazo a los empleados	7,295	13,450
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(5,223)	14,181
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación	(33,856)	179,871


 Ing. José Cali M. - Gerente General


 C.P.A. Martha Limones M. - Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

1. Entidad Informante

La Compañía fue constituida en Guayaquil – Ecuador en Octubre de 1992 como compañía de responsabilidad limitada con la denominación de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC CIA. LTDA.** El 16 de Marzo del 2010, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución ordenó la liquidación; y aprobó la reactivación, un aumento de capital, la transformación de la compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima y la reforma de estatutos.

Su actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la distribución de equipos eléctricos industriales. Las direcciones registradas de la Compañía es Av. Roberto Gilbert Elizalde Mz. I, Solar 1 y Calle Tercera; y Km. 4.5 Av. Juan Tanca Marengo S/N.

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía tenía 29 empleados (29 empleados en el 2011).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre	%
2012	4.16
2011	5.41
2010	3.33
2009	4.31
2008	8.83

2. Políticas Contables Significativas

Declaración de Cumplimiento de las NIIF para las PYMES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante “NIIF para las PYMES”) emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y vigentes al cierre del 2012, año de adopción de las NIIF para las PYMES (ver Nota 3).

Notas a los Estados Financieros

Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de Abril del 2013; y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Moneda Funcional

Los estados financieros de la Compañía son presentados en Dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios al cierre del año, denominados en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Las ganancias y pérdidas en cambio que resultan del pago de las transacciones y del ajuste de los activos y pasivos monetarios al cierre del año, son reconocidas en el estado de resultados del período en que se producen las diferencias en los tipos de cambio.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Activos Financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros de la Compañía son:

- **Efectivo**, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses
- **Clientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas**, generadas por un préstamo otorgado por la Compañía, sin plazo ni intereses estipulados

Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales. El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la Compañía son:

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- **Cuentas por pagar a partes relacionadas**, corriente y no corriente, generados principalmente por fondos recibidos sin plazos ni intereses estipulados.

Inventarios

Los inventarios de productos terminados comprados a terceros se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio y está constituido por el precio de compra pagado al proveedor.

El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

Notas a los Estados Financieros

Maquinarias y Equipos

Las maquinarias y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Cuando un componente importante de una partida de equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de maquinarias y equipos, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado del importe recuperable.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de maquinarias y equipos se reconoce en resultados.

Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

Los beneficios a corto plazo a empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y participación de trabajadores, estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida amortizable no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias y las compras de inventarios, maquinarias y equipos y ciertos servicios relacionados directamente con la distribución de equipos eléctricos industriales, se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de dichos bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El IVA pagado en otras compras de bienes y servicios por el cual la Compañía considera que no representan crédito tributario, son incluidos como parte del valor de esos bienes y servicios.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios Definidos a los Empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Beneficios a los Empleados por Terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la Compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

Provisiones y Contingencias

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Las pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. La Compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Capital Pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del Patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

Reserva Facultativa: Representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Otro Resultado Integral

El otro resultado integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de las NIIF para las PYMES.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

Resultados Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

Representa una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas", creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

Notas a los Estados Financieros

Ventas de Bienes

Las ventas de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la Compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o por el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

Juicios y Estimaciones Contables Significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La Compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de maquinarias y equipos**, determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes

Notas a los Estados Financieros

similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

- **Vida útil de maquinarias y equipos**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos depreciables	Años
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	10

- **Valor residual de maquinarias y equipos**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la Compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2012	2011	2010
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tasa de rotación promedio	8.90%	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.3	7.3
Pensión mínima	\$20.00	\$20.00	\$20.00
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- **Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del balance, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

Notas a los Estados Financieros

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre del 2008.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF para las PYMES. Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Compañía ha re-expresado los estados financieros 2011 (período de transición) y el balance de apertura al 1 de Enero del 2011 (fecha de transición) conforme a las NIIF para las PYMES, para propósitos de comparación con los estados financieros 2012

Notas a los Estados Financieros

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero del 2011

La conciliación del patrimonio de la Compañía bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las NIIF para las PYMES al 1 de Enero del 2011 es como sigue:

	Notas	NEC	Ajustes	NIIF para las PYMES
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo		14,628	-	14,628
Clientes y otras cuentas por cobrar	A	401,650	(11,632)	390,018
Activos por impuestos corrientes		124,678	-	124,678
Inventarios		475,159	-	475,159
Gastos anticipados		-	-	-
Total Activos Corrientes		1,016,115	(11,632)	1,004,483
Activos no Corrientes				
Maquinarias y equipos, neto	B	25,849	26,405	52,254
Activo por impuesto diferido		-	-	-
Total Activos no Corrientes		25,849	26,405	52,254
Total Activos		1,041,964	14,773	1,056,737
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Préstamos bancarios		200,836	-	200,836
Proveedores y otras cuentas por pagar		370,265	-	370,265
Cuentas por pagar a partes relacionadas		49,067	-	49,067
Beneficios a corto plazo a los empleados		13,806	-	13,806
Pasivos por impuestos corrientes		29,979	-	29,979
Total Pasivos Corrientes		663,953	-	663,953
Pasivos no Corrientes				
Préstamos bancarios		84,700	-	84,700
Beneficios definidos a los empleados		24,911	-	24,911
Cuentas por pagar a partes relacionadas		166,008	-	166,008
Pasivo por impuesto diferido	C	-	4,327	4,327
Total Pasivos no Corrientes		275,619	4,327	279,946
Total Pasivos		939,572	4,327	943,899
Patrimonio				
Capital pagado		10,000	-	10,000
Reservas		11,300	-	11,300
Otro resultado integral		-	-	-
Utilidades retenidas	A,B,C	81,092	10,446	91,538
Total Patrimonio		102,392	10,446	112,838
Total Pasivos y Patrimonio		1,041,964	14,773	1,056,737

Notas a los Estados Financieros

Conciliación del Patrimonio al 31 de Diciembre del 2011

La conciliación del patrimonio de la Compañía bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las NIIF para las PYMES al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	Notas	NEC	Ajustes	NIIF para las PYMES
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo		15,063	-	15,063
Clientes y otras cuentas por cobrar	A	431,335	(11,632)	419,703
Activos por impuestos corrientes		112,173	-	112,173
Inventarios		589,997	-	589,997
Gastos anticipados		4,501	-	4,501
Total Activos Corrientes		1,153,069	(11,632)	1,141,437
Activos no Corrientes				
Maquinarias y equipos, neto	B	30,580	22,500	53,080
Activo por impuesto diferido		-	-	-
Total Activos no Corrientes		30,580	22,500	53,080
Total Activos		1,183,649	10,868	1,194,517
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Préstamos bancarios		83,652	-	83,652
Proveedores y otras cuentas por pagar		648,109	-	648,109
Cuentas por pagar a partes relacionadas		80,819	-	80,819
Beneficios a corto plazo a los empleados		27,256	-	27,256
Pasivos por impuestos corrientes		44,160	-	44,160
Total Pasivos Corrientes		883,996	-	883,996
Pasivos no Corrientes				
Préstamos bancarios		9,546	-	9,546
Beneficios definidos a los empleados		10,520	-	10,520
Cuentas por pagar a partes relacionadas		161,489	-	161,489
Pasivo por impuesto diferido	C	-	3,786	3,786
Total Pasivos no Corrientes		181,555	3,786	185,341
Total Pasivos		1,065,551	3,786	1,069,337
Patrimonio				
Capital pagado		10,000	-	10,000
Reservas		11,300	-	11,300
Otro resultado integral		-	-	-
Utilidades retenidas	A,B,C	96,798	7,082	103,880
Total Patrimonio		118,098	7,082	125,180
Total Pasivos y Patrimonio		1,183,649	10,868	1,194,517

Notas a los Estados Financieros

Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

La conciliación del estado del resultado integral bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las NIIF para las PYMES por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	Notas	NEC	Ajustes	NIIF para las PYMES
Ingresos de Actividades Ordinarias - Ventas de Bienes		3,028,225	-	3,028,225
Costo de Ventas		(2,373,289)	-	(2,373,289)
Utilidad Bruta		654,936	-	654,936
Gastos:				
Administrativos		(244,421)	-	(244,421)
Ventas	B	(347,804)	(3,905)	(351,709)
Financieros		(40,125)	-	(40,125)
Otros ingresos (gastos)		18,581	-	18,581
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		41,167	(3,905)	37,262
Participación de trabajadores		(6,175)	-	(6,175)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		34,992	(3,905)	31,087
Impuesto a la renta	C	(19,286)	541	(18,745)
Utilidad Neta		15,706	(3,364)	12,342
Otro Resultado Integral		-	-	-
Resultado Integral Total del Año		15,706	(3,364)	12,342

Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 y del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

A. Clientes y Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a la corrección de errores de períodos anteriores al 1 de Enero del 2011, conformada por la baja de una diferencia por \$7,528 entre el saldo de la cuenta de mayor "Clientes" y el módulo de las cuentas auxiliares correspondientes; y a la baja de una cuenta por cobrar a empleado incobrable por \$4,104, con débito a la cuenta de "Utilidades retenidas".

B. Maquinarias y Equipos

De acuerdo con NEC, el costo de los vehículos fue depreciado en base a las vidas útiles fiscales. Según la NIC 16, las vidas útiles de estos activos fueron revisadas en base a una evaluación del período durante el cual se espera utilizar dichos activos, lo que resultó en vidas útiles superiores a las utilizadas con NEC. Esto requirió calcular retroactivamente la depreciación acumulada de vehículos, originándose una reversión de depreciación acumulada por \$19,666, con crédito a la subcuenta "Adopción por primera vez de NIIF" en la cuenta "Utilidades retenidas", por el efecto acumulativo hasta el 1 de Enero del 2011; y un débito a la cuenta "Gastos de ventas" del 2011 por \$3,905 con crédito a la cuenta "Depreciación acumulada", por el efecto correspondiente a ese período.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, al 1 de Enero del 2011, la Compañía identificó errores en los cálculos de la depreciación acumulada de períodos anteriores a esa fecha, lo que generó un débito a las cuentas de “Depreciación acumulada” por \$6,739 con crédito a la cuenta de “Utilidades retenidas”.

C. Pasivo por Impuesto Diferido

Las NEC no normaban la contabilización del impuesto a la renta diferido, por lo que los registros contables y estados financieros bajo NEC no reconocían impuestos diferidos sobre diferencias temporarias entre la base contable y la base fiscal de los activos y pasivos.

De acuerdo con la NIC 12, un pasivo por impuesto ha sido reconocido sobre las diferencias temporarias imponibles generadas en la reversión hecha para propósitos NIIF de la depreciación acumulada de vehículos. El importe de este pasivo por \$4,327, por el efecto acumulativo al 1 de Enero del 2011, fue debitado a la subcuenta “Adopción por primera vez de NIIF” en la cuenta de “Utilidades retenidas”. Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía debitó a la cuenta “Pasivo por impuesto diferido” \$541 con crédito a la cuenta “Gasto de impuesto a la renta”, por la reversión parcial de la diferencia temporaria imponible existente en la cuenta depreciación acumulada.

Estados de Flujos de Efectivo

La transición a las NIIF para las PYMES no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

4. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
Caja	451	1,318	1,644
Bancos locales	2,934	13,745	12,984
	3,385	15.063	14,628

Notas a los Estados Financieros

5. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
Clientes	515,253	449,901	401.782
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	9,450	5,357	18,800
Empleados	763	262	8,769
	10,213	5,619	27,569
Estimación del deterioro del valor de clientes	(40,976)	(35,817)	(39,333)
	484,490	419,703	390,018

Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 60 días (2011:60 días; 2010: 60 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
Por vencer	136,592	267,361	188,313
Vencidos			
1 a 30 días	233,391	101,898	135,430
31 a 60 días	77,509	31,861	27,278
61 a 90 días	26,874	6,467	8,408
Más de 90 días	40,887	42,314	42,353
	378,661	182,540	213,469
	515,253	449,901	401.782

Estimación del Deterioro del Valor de Clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2012	2011
Al 1 de Enero	(35,817)	(39,333)
Incremento con cargo a gastos administrativos	(5,159)	(4,316)
Bajas por incobrable		7,832
Al 31 de Diciembre	(40,976)	(35,817)

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por cinco años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

Notas a los Estados Financieros

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionada anteriormente.

6. Activos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
IVA pagado	15,939	32,320	54,616
Retención en la fuente de impuesto a la renta	89,825	79,804	70,062
Retención en la fuente de IVA	-	49	-
	105,764	112,173	124,678

Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta

Representan las retenciones de impuesto a la renta efectuadas por los clientes a la Compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado declarado en esos períodos contables, como sigue:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
2012	31,063	-	-
2011	29,028	29,028	-
2010	26,942	26,942	26,942
2009	2,792	23,834	25,755
2008	-	-	17,365
	89,825	79,804	70,062

La Compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

7. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
Equipos eléctricos industriales	653,133	589,997	475,159

Notas a los Estados Financieros

8. Maquinarias y Equipos

El siguiente es el movimiento de las maquinarias y equipos:

Costo	1 de Enero del 2011	Adiciones	Ventas y Bajas	31 de Diciembre del 2011	Adiciones	Ventas y Bajas	31 de Diciembre del 2012
		(Reexpresados, Nota 3)					
Instalaciones	3,293	10,629	-	13,922	-	-	13,922
Maquinarias y equipos	4,552	-	-	4,552	-	-	4,552
Muebles y enseres	40,936	1,480	-	42,416	3,021	-	45,437
Equipos de oficina	12,474	20	-	12,494	-	-	12,494
Equipos de computación	26,316	2,362	-	28,678	6,293	(643)	34,328
Vehículos	76,526	-	-	76,526	1,732	(16,120)	62,138
En construcción	-	-	-	-	12,234	-	12,234
	164,097	14,491	-	178,588	23,280	(16,763)	185,105

Depreciación Acumulada	1 de Enero del 2011	Adiciones	Ventas y Bajas	31 de Diciembre del 2011	Adiciones	Ventas y Bajas	31 de Diciembre del 2012
		(Reexpresados, Nota 3)					
Instalaciones	(3,007)	(1,012)	-	(4,019)	(1,063)	-	(5,082)
Maquinarias y equipos	(1,846)	(455)	-	(2,301)	(456)	-	(2,757)
Muebles y enseres	(25,985)	(2,348)	-	(28,333)	(2,499)	-	(30,832)
Equipos de oficina	(7,862)	(1,250)	-	(9,112)	(825)	-	(9,937)
Equipos de computación	(22,545)	(2,453)	-	(24,998)	(2,950)	-	(27,948)
Vehículos	(50,598)	(6,147)	-	(56,745)	(4,844)	16,031	(45,558)
	(111,843)	(13,665)	-	(125,508)	(12,637)	16,031	(122,114)

Los gastos de depreciación del 2012 por \$12,637 (\$13,665 en el 2011) fueron cargados a los gastos de ventas en dichos períodos (Ver Nota 17).

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de las maquinarias y equipos es como sigue:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
Instalaciones	8,840	9,903	286
Maquinarias y equipos	1,795	2,251	2,706
Muebles y enseres	14,605	14,083	14,951
Equipos de oficina	2,557	3,382	4,612
Equipos de computación	6,380	3,680	3,771
Vehículos	16,580	19,781	25,928
En construcción	12,234	-	-
	62,991	53,080	52,254

Notas a los Estados Financieros

9. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

	Préstamo Original	% Interés	Vencimiento	31 de Diciembre		1 de Enero del 2011
				2012	2011	
(US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)						
PRODUBANCO						
Operación	50,000	9.84	12/12/2011	-	-	50,000
Operación	8,500	11.28	22/02/2012	-	8,500	-
Operación	100,000	11.23	14/07/2011	-	-	29,167
Operación	100,000	11.23	09/05/2011	-	-	29,478
Operación	50,000	11.23	25/06/2012	-	13,566	40,485
Operación	50,000	11.23	20/06/2013	10,120	27,091	44,017
Operación	100,000	9.76	27/09/2012	-	44,041	92,389
Operación	100,000	9.76	27/09/2012	13,036	-	-
Operación	100,000	9.76	27/09/2012	63,090	-	-
Operación	100,000	9.76	27/09/2012	71,376	-	-
				157,622	93,198	285,536
Corriente				(146,862)	(83,652)	(200,836)
No corriente				10,760	9,546	84,700

Los vencimientos de los préstamos bancarios, son como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero del 2011
	2012	2011	
(US Dólares) (Reexpresados, Nota 3)			
2011	-	-	200,836
2012	-	83,652	75,154
2013	-	9,546	9,546
Primer semestre	86,265	-	-
Segundo semestre	60,597	-	-
2014	10,760	-	-
	157,622	93,198	285,536

Notas a los Estados Financieros

10. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
Proveedores	635,014	629,148	343,673
Otras cuentas por pagar			
Retenciones aporte personal	1,748	1,802	1,510
IESS Préstamos Quirografarios e Hipotecarios	1,099	863	984
Nómina por pagar	10,146	3,129	15,453
Servicios por pagar	11,637	1,268	389
Anticipos de clientes	4,694	11,899	8,256
Otros	16,827	-	-
	46,151	18,961	26,592
	681,165	648,109	370,265

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar por las compras locales de bienes, con plazos de hasta 120 días, sin intereses.

11. Información sobre Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los movimientos efectuados en las cuentas por pagar a accionistas:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar Corriente	Cuentas por Pagar No Corriente	Total
1 de Enero del 2011	-	(49,067)	(166,008)	(215,075)
Pagos efectuados por la Compañía a los accionistas	4,858	27,600	-	32,458
Fondos recibidos por la Compañía, de los accionistas	-	-	-	-
Pagos de los accionistas por cuenta de la Compañía	-	(39,278)	-	(39,278)
Pagos de la Compañía por cuenta de los accionistas	-	7,187	-	7,187
Arrendos devengados	-	(27,600)	-	(27,600)
Compensación	(4,858)	339	4,519	-
31 de Diciembre del 2011	-	(80,819)	(161,489)	(242,308)
Pagos efectuados por la Compañía a los accionistas	3,615	13,800	-	17,415
Fondos recibidos por la Compañía, de los accionistas	-	-	-	-
Pagos de los accionistas por cuenta de la Compañía	-	(39,571)	-	(39,571)
Pagos de la Compañía por cuenta de los accionistas	-	66,643	-	66,643
Arrendos devengados	-	(27,600)	-	(27,600)
Compensación	(3,615)	3,615	-	-
31 de Diciembre del 2012	-	(63,932)	(161,489)	(225,421)

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, los siguientes saldos y transacciones fueron generados con DISTELSA DISTRIBUCIONES ELÉCTRICAS S.A., compañía relacionada por accionistas comunes:

	Transacciones		Saldos	
	2012	2011	2012	2011
Ventas	17,069	12,000	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	-	-	5,603	13,103
Préstamo otorgado por la Compañía	7,275	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas – corriente	-	-	7,275	-
Compras	3,823	1,004	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	(451)	(1,078)

Los saldos y transacciones celebrados con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordados entre las partes.

La remuneración del personal gerencial clave, representado por el gerente general y la presidente, es como sigue:

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	55,957	53,929

12. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

	1 de Enero del 2011	Adiciones	Pagos	31 de Diciembre del 2011	Adiciones	Pagos	31 de Diciembre del 2012
		(Reexpresados, Nota 3)					
Aporte patronal	1,962	29,859	(29,478)	2,343	28,377	(28,448)	2,272
Décimo tercer sueldo	1,179	18,740	(18,529)	1,390	17,708	(17,701)	1,397
Décimo cuarto sueldo	5,275	7,597	(7,561)	5,311	8,768	(7,952)	6,127
Vacaciones	4,662	12,430	(5,711)	11,381	10,534	(9,792)	12,123
Fondo de reserva	728	14,355	(14,427)	656	16,997	(16,705)	948
Participación de trabajadores	-	6,175	-	6,175	11,684	(6,175)	11,684
	13,806	89,156	(75,706)	27,256	94,068	(86,773)	34,551

Notas a los Estados Financieros

13. Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

31 de Diciembre	2012	2011	1 de Enero del 2011
		(Reexpresados, Nota 3)	
IVA cobrado	31,032	37,687	26,146
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4,223	3,859	1,831
Retenciones en la fuente de IVA	3,682	2,614	2,002
Impuesto a la renta de la Compañía	-	-	-
	38,937	44,160	29,979

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la Renta de la Compañía":

	2012	2011
Al 1 de Enero	-	-
Provisión del año	21,041	19,286
Compensación con retenciones en la fuente	(21,041)	(19,286)
Pagos	-	-
Al 31 de Diciembre	-	-

14. Beneficios Definidos a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
1 de Enero del 2011	20,063	4,848	24,911
Provisiones	-	-	-
Reversión por salida de funcionarios	(13,089)	(1,302)	(14,391)
Pagos	-	-	-
31 de Diciembre del 2011	6,974	3,546	10,520
Provisiones	3,421	1,089	4,510
Reversión por salida de empleados	(1,244)	(264)	(1,508)
Pagos	-	-	-
31 de Diciembre del 2012	9,151	4,371	13,522

Notas a los Estados Financieros

15. Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	21,041	19,286
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	(469)	(541)
	20,572	18,745

Impuesto a la Renta Corriente

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto a la renta corriente:

	2012	2011
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	74,580	37,262
Menos, Participación de trabajadores	(11,684)	(6,175)
Más, Depreciación no deducible	1,605	3,905
Más, Provisión para jubilación patronal	3,421	-
Más, Otros gastos no deducibles	402	3,160
Menos, Amortización de pérdidas de operaciones	(17,081)	(9,538)
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta, que no se reinvierte	51,243	28,614
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	11,786	6,887
Anticipo determinado y pendiente de pago	21,041	19,286
Impuesto a la renta causado definitivo	21,041	19,286

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados en comprobantes de ventas.

Activo por Impuesto Diferido no Reconocido

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos corresponden a la siguiente partida:

	Diferencias Temporarias Deducibles		Activo por Impuesto Diferido no Reconocido			Gasto (Ingreso) Impuesto a la Renta Diferido no Reconocido	
	31 de Diciembre 2012	1 de Enero del 2011	31 de Diciembre 2012	1 de Enero del 2011	1 de Enero del 2011	2012	2011
Beneficios definidos a los empleados – jubilación patronal	9,151	6,974	20,063	1,534	4,414	479	(2,880)

(US Dólares)

Notas a los Estados Financieros

Los activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos respecto de esta partida debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

Pasivo por Impuesto Diferido y Gasto de Impuesto a la Renta Diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido corresponde a lo siguiente:

	Diferencias Temporarias Imponibles		Pasivo por Impuesto Diferido			Gasto Impuesto a la Renta Diferido		
	31 de Diciembre	1 de Enero	31 de Diciembre	1 de Enero				
	2012	2011	2012	2011	2012	2011		
			(US Dólares)					
Depreciación acumulada de vehículos por revisión de la vida útil	15,074	17,205	19,666	3,316	3,786	4,327	(469)	(541)

Tasa de Impuesto a la Renta

En el 2010, la tasa de impuesto a la renta para las sociedades fue del 25%. El 29 de Diciembre del 2010 fue expedido el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual estableció una reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta para las sociedades, como sigue: año 2011: 24%; año 2012: 23%; y año 2013 en adelante: 22%.

Anticipo de Impuesto a la Renta

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables. Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

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.

Precios de Transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de

Notas a los Estados Financieros

dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a seis millones de dólares (\$ 6,000.000), deberán presentar adicional al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Pérdidas de Operaciones

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25 % de las utilidades obtenidas.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2008, ha prescrito.

16. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital suscrito y pagado es de 10,000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario; mientras que su capital autorizado es de \$ 20,000.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010. el capital suscrito y pagado se distribuye como sigue:

Accionistas	2012		2011	
	Acciones	%	Acciones	%
José Alonso Cali Muñoz	5,000	50.00	5,000	50.00
Magaly Esther Rodriguez Badillo	5,000	50.00	5,000	50.00
	10,000	100.00	10,000	100.00

Notas a los Estados Financieros

17. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Año Terminado el 31 de Diciembre	Administrativos		Ventas	
	2012	2011	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	183,441	176,968	109,519	120,255
Indemnizaciones laborales	1,089	-	-	-
Comisiones	766	76	50,199	69,066
Honorarios profesionales	12,738	10,291	-	-
Gastos legales	165	40	-	-
Arriendos	11,350	10,798	50,315	49,191
Guardianía	7,788	7,031	35,477	32,032
Seguros	7,528	10,459	1,357	4,001
Depreciación (Nota 8)	-	-	12,637	13,665
Provisión para cuentas incobrables (Nota 4)	5,159	-	-	4,316
Publicidad	36	-	13,540	6,443
Gastos de viaje	1,843	575	-	-
Impuestos y contribuciones	-	3,884	-	-
Mantenimiento	35,216	-	-	21,725
Gastos de oficina	18,546	5,689	14,814	25,286
Gastos de gestión	-	196	-	-
Movilización	4,925	8,972	-	-
Otros	12,309	9,442	14,693	5,729
	302,899	244,421	302,551	351,709

18. Otros Ingresos (Gastos)

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

	2012	2011
Reversión de provisión para jubilación y bonificación por desahucio	-	14,391
Utilidad en Venta de Activo Fijo	4,464	-
Otros, neto	6,646	4,190
	11,110	18,581

19. Gestión de Riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la Compañía afecten los ingresos de la misma.

La Gerencia periódicamente analiza los márgenes de utilidad por transacción, los niveles de descuentos autorizados por tipo de cliente y los precios y términos de venta de ciertos competidores.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas.

La Gerencia de la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones crédito y entrega de la mercadería. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones con la Compañía mediante pago al contado.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

El enfoque de la Gerencia de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

20. Gestión de Capital

La Compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

Parte de la política de la Compañía es no realizar distribución de dividendos y mantener los resultados positivos dentro de la estructura del patrimonio, para futuros aumentos de capital o absorción de pérdidas

Notas a los Estados Financieros

21. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y el 24 de Abril del 2013 no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos.
