

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

INDICE

Página No.

Estados Financieros:

Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

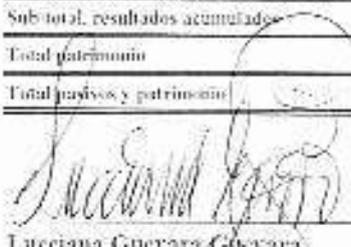
Principales Abreviaturas Usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIF para PYMES	- Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
SIC	- Superintendencia de Compañías
SRI	- Servicio de Rentas Internas

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Cuentas	Códigos	31 de Diciembre		1 de Enero
		2012	2011	2011
<i>(C.C. Dolares)</i>				
Activos				
Activos corrientes:				
Efectiva y equivalentes al efectivo	2	1,695.85	0.00	0.00
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	2,866.26	6,444.48	2,975.11
Inventarios	5	40,873.13	19,899.15	26,842.00
Servicios y otros pagos anticipados	7-8	0.00	71,029.83	100,012.42
Activos por impuestos amortizables	12	68.53	5,817.01	0.00
Total activos corrientes		44,997.77	133,190.47	129,817.56
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos	9	5,331.85	7,005.28	8,756.77
Activos por impuestos diferidos	12	0.00	0.00	0.00
Total activos no corrientes		5,331.85	7,005.28	8,726.77
Total activos		50,329.62	140,195.75	138,544.33
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias	10	0.00	0.00	0.00
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	5,569.14	34,294.62	38,178.05
Pasivos por impuestos corrientes	12	39.81	65.27	501.74
Obligaciones acumuladas	13	3,309.26	2,021.18	253.88
Total pasivos corrientes		6,718.21	36,371.10	38,933.67
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras	10	0.00	0.00	0.00
Acumuladas comerciales y otras cuentas por pagar	11	0.00	0.00	0.00
Obligaciones por beneficios definidos	14	37,634.00	33,624.60	0.00
Total pasivos no corrientes		37,634.00	33,624.60	0.00
Total pasivos		44,352.21	69,995.70	38,933.67
Patrimonio				
Capital social	16	100.00	100.00	289.00
Aportes para aumento de capital	18			-
Reserva legal	19	18,125.30	18,125.30	18,125.30
Resultados acumulados:				
Adopción por primera vez NIF	20	33,024.00	1,559.53	1,999.57
Resultado años anteriores	21	16,787.94	82,899.37	81,117.47
Resultados del periodo	26	3,610.17	29,022.32	1,094.02
Sub total resultados acumulados		53,422.11	113,481.22	84,211.06
Total patrimonio		5,977.41	70,200.65	59,550.18
Total pasivos y patrimonio		50,329.62	140,195.75	138,544.33
		0.00	0.00	0.00


Lucciana Guevara Guevara
Gerente General


Otto Arias Bautista
Contador

Guayaquil, 20 de Agosto del 2013

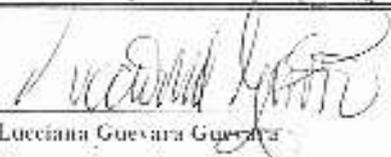
Los datos informados provienen de los registros contables de esta entidad financiera.

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Cuentas	Notas	2012	2011
			<i>(En Dólares)</i>
Ingresos ordinarios	17	96,135.69	81,799.88
Costo de ventas	19	28,890.41	-11,700.02
Ganancia bruta		67,245.28	72,099.86
Otros ganancias y pérdidas	18	0.00	0.00
Gastos de distribución y ventas	19	60,071.52	-98,606.67
Gastos de administración	19	2,036.86	-1,683.66
Gastos financieros	19	0.00	0.00
Ganancias antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas		5,134.87	-28,190.47
Participación de trabajadores	17	-661.95	479.01
Ganancias antes de impuesto a la renta de operaciones continuadas		4,472.92	-28,670.08
Impuesto corriente	12	862.75	-652.27
Impuesto diferido	12	0.00	0.00
Total		862.75	652.27
Ganancia de operaciones continuadas		3,610.17	29,322.35
Ingresos (gastos) de operaciones discontinuadas			
Ganancia neta y total del resultado integral del año		3,610.17	29,322.35


Luciana Guevara Guevara
 Gerente General


Otto Arias Bautista
 Contador

Guayaquil, 20 de Agosto del 2013

Este estado financiero ha sido preparado por el contador de esta firma sin auditoría

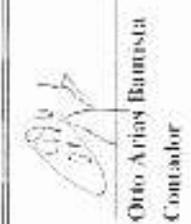
FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERRIMAG CIA. LTDA.

Estatos de Cambios en el Patrimonio

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Descripción	Notas	Resultados Acumulados					Total
		Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Adopción por Princesa Voz SIB	Resultados del Período	
(en Millones)							
Saldo al 31 de diciembre del 2011, actualizado informados		486	0.00	50,543.36	8,412.43	1,581.02	61,523.21
Aportes por adquisición SIB		-	-	-	1,999.57	-	1,999.57
Saldo al 31 de enero del 2012, actualizado informados		486	0.00	50,543.36	10,412.00	1,581.02	63,022.38
Tercerización SIB		-	-	0.00	-	-4,300.00	-4,300.00
Cambio neto de los resultados informados		-	-	-	-	2,532.38	2,532.38
Saldo al 31 de diciembre del 2012		486	0.00	50,543.36	10,412.00	4,052.40	65,493.76
(en Millones)							
Saldo al 31 de diciembre del 2011, actualizado informados		480	0.00	18,155.90	32,536.33	29,522.48	80,714.71
Tercerización SIB		-	-	-	3,902.15	-6,131.93	-2,229.78
Saldo al 31 de diciembre del 2012		480	0.00	18,155.90	36,438.48	23,390.55	78,474.93


Luciana Guevara Guevara
 Gerente General


Otto Arias Buitrago
 Contador

Guayaquil, 20 de Agosto del 2013

Los datos contenidos forman parte integrante e indisoluble de estos estados financieros.

FERRETERIA V.M. ABSALÓN GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Descripción	Notas	2012	2011
<i>(En Miles)</i>			
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		99,717.91	89,328.51
Pagado a proveedores y empleados		(22,349.25)	(110,988.85)
Otros ganancias y pérdidas	(5)	-	-
Impuesto a la renta corriente	(2)	862.75	624.21
Participación de trabajadores y otros beneficios	(4)	(661.95)	(279.61)
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		65,843.96	31,792.20
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos	(9)	-	77.74
Ventas y retiros de activos fijos		-	-
Adquisición de remodelaciones en propiedades arrendadas	(10)	-	-
(Aumento) disminución en otros activos no corrientes		-	-
Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de inversión		-	77.74
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar, accionistas	(8)	(69,358.21)	(1,129.06)
Dividendos pagados	(6)	(4,610.00)	55,074.00
Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de financiamiento		(64,748.11)	51,864.94
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo		1,095.85	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		1,095.85	-
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Ganancia neta		5,131.67	78,190.47
Ajustes para conciliar:			
Provisión para cuentas incobrables y dierismo	(5)	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	(8)	1,675.45	1,664.23
Provisiones para beneficios definidos, neta de pago	(3)	-	-
Ingresos por impuestos a la renta diferido	(11)	-	-
Cambios en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,584.22	(3,471.57)
(Aumento) disminución en inventarios		8,926.02	(23,067.15)
(Aumento) disminución en reservas y otros pagos anticipados		73,029.83	26,982.62
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		2,748.48	(3,817.01)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(24,838.29)	6,745.33
Aumento (disminución) en obligaciones arrendadas		5,411.50	(8,768.58)
(Aumento) (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		-	-
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		65,843.96	31,792.20


Lucciana Guevara Guevara
 Gerente General


Otto Arias Bautista
 Contador

Guayaquil, 20 de Agosto del 2013

Las notas a continuación forman parte integral de estos estados financieros.

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Actividades: La Compañía fue constituida en Ecuador el 24 de Agosto de 1993 con el nombre de FERRETERIA M. ABSALON GUEVARA, FERVIMAG CIA. LTDA., regulada por la Ley. de Compañías con un plazo de duración de 100 años, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 26 de Octubre de 1993. Su actividad principal es la venta al por mayor de artículos de ferretería Industrial, bajo el nombre comercial FERVIMAG CIA. LTDA. El domicilio principal de la Compañía, en donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, en la dirección: Av. Los Ríos 812 entre las Av. 9 de Octubre y Hurtado.

Las principales entidades de control son: a) Superintendencia de Compañías, con expediente No. 28650; y b) Servicio de Rentas Internas, con registro único de contribuyente No. 0991272798001.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 5 empleados, para desarrollar su actividad económica.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía cuenta con 6 accionistas de los cuales, el 16,667% de las acciones le pertenece a Adelaida Guevara Guevara; el 16,667% de las acciones le pertenece a Bernarda Guevara Guevara; el 16,667% de las acciones le pertenece a Elvia Guevara Guevara; el 16,667% de las acciones le pertenece a Lucciana Guevara Guevara; el 16,666% de las acciones le pertenece a Roxana Guevara Guevara; el 16,667% de las acciones le pertenece a Mónica Guevara Guevara;

1.2. Administración: La Compañía es administrada por la Leda. Lucciana Lorena Guevara Guevara, elegida como Gerente General, por el lapso de cinco años, por la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de Noviembre del 2008, con las atribuciones y deberes determinados en los estatutos sociales, para ejercer individualmente la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas, es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.3. Entorno Económico y Político: Desde el año 2000, el país adoptó el US dólar como unidad monetaria. Sin embargo, la información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años ha sido: 2012 4,2%; 2011 5,4%; y 2010 3,3%. Estos efectos inflacionarios estuvieron originados principalmente por el incremento de precios en los productos de bienes y servicios, que han afectado el poder adquisitivo de compra de los ecuatorianos. El Gobierno actual desde que inició su período ha llevado procesos de cambios en lo constitucional, legislativo, jurídico, administrativo y leyes conexas. Desde el año 2009, el Gobierno estableció medidas para mantener la estabilidad económica del país, limitando las importaciones de bienes para algunos sectores productivos, con el propósito de equilibrar la balanza de pagos y reducir las amenazas sobre las reservas monetarias. Los cambios constitucionales nos llevaron a nuevos procesos electorales que afianzaron la posición del Gobierno actual.

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de Presentación: El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés), se estableció en el año 2001; y es responsable de la aprobación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, incluyendo las Interpretaciones) y documentos relacionados, tales como el marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros, así como de todos los proyectos de norma y documentos. En el 2009, el IASB emitió una norma separada para que sea aplicada a los estados financieros con propósito de

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esta norma es la llamada NIF para las PYMES (Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades).

En el Ecuador la adopción de las NIF, se realiza en tres grupos a partir del año 2010 al 2012, para todas las compañías bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías:

Grupo 1: Año 2010 (con año de transición 2009) Aplicación de NIF Completas, para las compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Grupo 2: Año 2011 (con año de transición 2010) Aplicación de NIF Completas, para las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000, las holding o tenedoras de acciones que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta, las sucursales de compañías extranjeras; con las siguientes excepciones: a) Si una compañía a partir de enero del 2011 tiene activos, ventas brutas o empleados en mayor cantidad que lo especificado en la NIF para PYMES, deberán aplicar NIF Completas, pero en el año 2012 con periodo de transición 2011; y b) Igualmente ocurre con compañías que sean constituyentes u originadores de cualquier tipo de contrato fiduciario en cualquier porcentaje.

Grupo 3: Año 2012 (con año de transición 2011) Aplicación de NIF para PYMES, para las personas jurídicas que tengan: a) activos totales inferiores a US\$4.000.000; b) ventas brutas anuales inferiores a US\$5.000.000; y, c) tengan menos 200 trabajadores en personal ocupado), considerando como base los estados financieros del año inmediato anterior.

De acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las compañías como FERRETERIA M. ABSALON GUEVARA, FERVIMAG CIA. LTDA., pertenecen al tercer grupo, las cuales deben preparar sus primeros estados financieros de acuerdo con la NIF para PYMES a partir del año 2012.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la NIF para PYMES.

Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIF para PYMES (Sección 3) son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, a los cuales se le han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, reestructurados de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012 indicadas en las NIF para PYMES (Sección 35). Esto también ha requerido, la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, reestructurado de acuerdo a las NIF para PYMES (Sección 35), en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril del 2012. Tales estados financieros, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes en dicho año, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIF para PYMES. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIF para PYMES.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIF para PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión de los PCGA anteriores a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2. Bases de Preparación: Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que permitan presentar razonablemente la situación financiera de FERRETERIA M. ABSALON GUEVARA, FERVIMAG CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos Financieros: Los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuyas características son:

2.4.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar: Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se

FERRETERIA V.M. ABSALÓN GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Activos Financieros Mantenedos Hasta su Vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3. Deterioro de Activos Financieros: Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto por las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales. La provisión representa el 100% de las cuentas por cobrar con antigüedad de 360 días o más, que en base a la experiencia histórica, tienen un riesgo alto de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad menor a 360 días, se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro, con base a las experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2.4.4. Baja en Cuentas de un Activo Financiero: La Compañía dará de baja un activo financiero cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.5. Inventarios: Los inventarios están registrados al costo de compra, el cual no excede a su valor neto realizable. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta. La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2.6 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta: Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación. Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) son clasificados como mantenidos para la venta y son valuados al menor, entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.7. Activos Fijos

2.7.1. Medición en el Momento del Reconocimiento: Los elementos de activos fijos se valoran inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración, y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo: Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.7.3. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación: Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconocen en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de los activos fijos incluidos en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por los resultados del período.

Los efectos de la revaluación de activos fijos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.7.4. Método de Depreciación y Vidas Útiles: El costo o valor revaluado de activos fijos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, menos los valores residuales, que la Administración estima recuperables al término de su vida útil.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos fijos, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de Vida Útil Estimada	
	Minima	Máxima
Muebles y enseres	10	15
Equipos de oficina	10	12
Equipos de cómputo y programas	3	5
Vehículos	5	10

Los activos en proceso y tránsito se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.7.5. Retiro o Venta de Activos Fijos: Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos, se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a los resultados acumulados.

2.7.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles: Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

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

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

2.8. Pasivos Financieros: Los pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a pagar el pasivo financiero y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuyas características son:

2.8.1. Préstamos: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.2. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar: Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8.3. Baja de Pasivos Financieros: La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.9. Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

2.9.1. Impuesto Corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.9.2. Impuestos Diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo. La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionadas con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos Corrientes y Diferidos: Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en los resultados del periodo, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados del periodo, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados del periodo; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10. Beneficios a Empleados

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

2.10.2. Participación de Trabajadores: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables, antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.11. Beneficios Definidos

2.11.1. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (No Fondados): El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando una estimación calculada en base a la antigüedad de los empleados y es revisada al final de cada año. Los costos de los servicios pasados se reconocen en los resultados del periodo.

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.12. Reconocimiento de Ingresos: Los ingresos se miden por el valor razonable de la

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, sin incluir impuestos.

2.12.1. Venta de Bienes: Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13. Costos y Gastos: Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se pagan; y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14. Arrendamientos: Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Compañía. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.14.1. Arrendamientos Financieros: Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de la Compañía al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en activos fijos, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Compañía.

2.14.2. Arrendamientos Operativos: Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

2.15. Compensación de Saldos y Transacciones: Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.16. 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.

2.17. Eventos Posteriores: Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.**Nota a los Estados Financieros****Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011**

situación financiera (eventos de ajustes) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajustes, son expuestos en notas a los estados financieros.

2.18. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

2.18.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia: La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, mencionadas a continuación, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo:

Norma o Interpretación	Título	Obligación a partir de:
Enmienda a la NIIF 3	Combinación de negocios	1 de julio del 2010
Enmienda a la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero del 2011
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero del 2011
Enmienda a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	1 de febrero del 2011
Enmienda a la CINIIF 13	Programa de fidelización de clientes	1 de enero del 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondo mínimos	1 de enero del 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumento de patrimonio	1 de julio del 2010

2.18.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Están en Vigencia: La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia:
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Enmienda a la NIC 12	Impuestos diferidos-recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012

FERRETERIA V.M. ABSALÓN GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.**Nota a los Estados Financieros****Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011**

NIC 19 (revisada en Beneficios a los empleados 2011)	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en Estados financieros separados 2011)	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 2011)	1 de enero del 2013

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

3.1. Superintendencia de Compañías: De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, todas las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa, deberán presentar sus estados financieros del período que se inicie a partir del 1 de enero del 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

3.2. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los estados de situación financiera, resultados integrales y flujos de efectivo, previamente informados por la Compañía:

3.2.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011: La Administración de la Compañía determinó como necesarios los siguientes ajustes por la conversión a NIIF:

Descripción	Ref.	Periodo de Transición año 2011	
		1 de Enero	31 de Diciembre
<i>(US Dólares)</i>			
Patrimonio:			
Resultados acumulados, de acuerdo a NEC		81.412,43	82.916,45
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Depreciación Acumulada P.P.I.	a)	-1.999,57	1.636,14
Provisión para jubilación patronal	b)	0,00	-30.292,00
Provisión para desahucio	n)	0,00	-2.772,00

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.
Nota a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Provisión Cuentas Incobrables	c)	0.00	0.00
Total ajustes		-1,999.57	-31,387.86
Resultados acumulados, de acuerdo a NIIF		79,412.86	49,529.02

3.2.1.1. Con Efecto en el Patrimonio

a) Provisión por Deterioro de los Inventarios: Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Según las NIIF refleja una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y resultados acumulados en US\$0,00 y US\$ 0.00 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

b) Incremento de la Obligaciones por Beneficios Definidos: Las provisiones para jubilación patronal y desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de las reservas estimadas. Los efectos de este cambio fueron un aumentado en el saldo de las obligaciones por beneficios definidos y una disminución de los resultados acumulados por US\$ 0.00 y US\$ 33,024.00 al 1 de enero 2011 y 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos: Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos.

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

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

Descripción	Ref.	31 de Diciembre 2011 <i>(US Dólares)</i>
Patrimonio:		
Ganancia neta del año, de acuerdo a NEC		2,038.33
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Depreciación Acumulada P.P.E	a)	1,636.14
Provisión para jubilación patronal	b)	-30,292.00
Provisión para desahucio	b)	-2,732.00
Provisión Cuentas Incobrables	c)	0.00
Total ajustes		-31,387.86
Ganancia neta y Resultados integral del año, de acuerdo a NIIF		-29,349.53

a) Provisión por Deterioro de los Inventarios: Con la aplicación de las NIIF, los inventarios requirieron de una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores.

FERRETERIA V.M. ABSALON GUEVARA FERVIMAG CIA. LTDA.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

b) Reconocimiento de Obligaciones por Beneficios Definidos: Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio que no había sido registrada bajo NFC, determinado por una estimación de la gerencia en la fecha de transición. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución de los resultados del periodo por US\$ 33,024.00 al 31 de diciembre del 2011.

c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos: Con la aplicación de las NIIF, los ajustes por la actualización de diferencias temporarias de los activos y pasivos, originaron el reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos relacionadas con el origen y reverso de tales diferencias temporarias.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de Activos: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Como se describe en las Notas 2.4, 2.5 y 2.6, la Compañía evalúa si los activos han sufrido algún deterioro al final de cada año.

4.2. Vida Útil de Activos Fijos: Como se describe en la Nota 2.7.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada año.

4.3. Beneficios Definidos: El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación, se determina mediante estimaciones de la Gerencia.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(\$ millones)		
Efectivo en caja	-	-	-
Depositos	1,075,00	-	-
Total	1,075,00	-	-

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(\$ millones)		
Deudores comerciales			
A cuentas de relaciones	2,000,26	6,111,05	2,975,11
A cuentas relacionadas	-	-	-
Provisiones para cuentas incobrables y dudosas	-	-	-
Subtotal	2,000,26	6,111,05	2,975,11
Otras cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	70,021,30	72,841,11
Cuentas por cobrar - no relacionadas	-	-	-
Financiamiento y arrendamiento	66,53	3,817,01	17,170,74
Total	2,066,79	10,129,36	103,045,56

Las cuentas por cobrar a clientes, proveedores y otros factores por cobrar, que forman parte de los 90 días y no pagan interés.

Los provisiones de la matriz presentan para cuentas incobrables y dudosas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 los siguientes valores:

Recomputo	2012	2011
	(\$ millones)	
\$ del 10 por ciento del monto contractual de los deudores	-	-
\$ del 10 por ciento del NIIF	-	-
\$ del 10 por ciento del monto contractual de los deudores	-	-
Provisiones con cargo a otros EMM	-	-
\$ del total del año	-	-

En el 2012, la Compañía no incrementa la provisión por cuentas incobrables y dudosas debido a riesgo crediticio.

Las cuentas por cobrar a clientes relacionados, representan venta de inventarios, de donde se obtiene todos los derechos de los clientes en garantía de compra.

Las cuentas por cobrar a los clientes y proveedores, representan arrendamientos por el uso de inmuebles, los cuales están planeados para 30 días y no pagan interés.

7. INVENTARIOS

Los inventarios consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(\$ millones)		
Meraderías en bodega	41,975,11	15,594,14	21,864,00
Meraderías en tránsito	-	-	-
Subtotal	41,975,11	15,594,14	21,864,00
Provisiones por devaluación	-	-	-
Total	41,975,11	15,594,14	21,864,00

Detalle del 2012, el costo de los inventarios vendidos, representado como promedio costo de \$195,110,430.76 (costo 2011/2012) de (\$1.2011).

La Compañía aplica una ley de venta de 30 días por promedio a la fecha del estado de Situación Financiera.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los servicios y otros pagos anticipados consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(\$ millones)		
servicios pagados por adelantado	-	-	-
Arrendamiento y provisiones	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	-	-	-

PURKAGRO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2011

9. PROPIEDAD PLANTAS Y EQUIPOS

En pesos colombianos y miles de pesos

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2017	2011	
		(C) (A) (B)	
Costo	12,611,25	12,611,38	12,278,54
Depreciación acumulada	- 11,179,83	- 22,260,10	- 11,811,87
Valor en libros y equipos, neto	1,431,42	7,351,28	1,728,71

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2017	2011	
		(C) (A) (B)	
Clientes	-	-	-
Tarjetas	-	-	-
Móviles y otros	7,241,12	7,753,12	6,701,29
Maquinarias y Equipos	4,765,64	3,707,54	3,884,72
Equipos de computo	12,678,04	12,370,50	15,975,96
Veículos	16,972,80	16,972,80	17,287,00
Total	42,657,60	42,811,96	53,759,97

Los movimientos de Propiedad Plantas y Equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2011 fueron como sigue:

Distribución	Terranos	Maquin. y otros	Maquinarias y Equipos	Equipos de computo y otros	Veículos	Total
			(C) (A) (B)			
Saldo al 1 de enero del 2011						
Adquisiciones - Terrenos	-	6,791,70	3,884,72	12,370,50	17,287,00	42,334,92
Adquisiciones por compensación a NIF	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero del 2017		6,791,70	3,884,72	12,370,50	17,287,00	42,334,92
Adquisiciones	-	501,70	119,38	-	249,74	770,82
Veículos a comprar	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017		7,293,40	4,004,10	12,370,50	17,536,74	48,204,74
Saldo al 31 de diciembre del 2011		6,791,70	3,884,72	12,370,50	17,287,00	42,334,92

Distribución	Maquin. y otros	Maquinarias y Equipos	Equipos de computo y otros	Veículos	Total
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero del 2011	-	6,201,20	7,184,72	11,898,70	25,284,62
Adquisiciones por compensación a NIF	-	-	-	1,995,87	-
Saldo al 1 de enero del 2017 (ver Movimiento referencial)		6,201,20	7,184,72	13,894,57	27,280,49
Adquisiciones	-	39,38	-	121,89	1,678,21
Saldo al 31 de diciembre del 2017		6,240,58	7,184,72	14,016,46	28,661,76
Saldo al 31 de diciembre del 2011		6,201,20	7,184,72	13,894,57	27,280,49

Cuentas	2017	2011	2011
Terranos	-	954,98	280,72
Maquinarias y Equipos	-	280,72	800,00
Equipos de computo y otros	-	500,00	3,216,73
Veículos	-	1,678,21	1,728,71
Total		2,413,91	5,026,16

Los activos Equipos de computo y otros netos en el estado de cuentas por pagar se reflejan en línea 2014 en función del número de valores de los instrumentos por la naturaleza de los mismos en función de la Nota 7

FORKAGER S.A
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias consisten de préstamos recibidos y depósitos a plazo realizados.

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(U.S. Dólares)		
Subrogación, mantenido a un año	-	-	-
Prepagados	-	-	-
Préstamos a un año	-	-	-
Préstamos a un año	-	-	-
Total	-	-	-
Contingencias	-	-	-
Contingencia	-	-	-
No contingencia	-	-	-
Total	-	-	-

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(U.S. Dólares)		
Activos comerciales			
Prepagados, recibidos	4,367.14	25,207.93	25,807.93
Prepagados, pagados	-	-	-
Otras cuentas por pagar			
Acciones	-	-	-
Dividendos reclamados	-	6,247.10	10,674.71
Otras cuentas por pagar	1,549.87	7,179.40	822.22
Subtotal	5,917.01	38,634.43	37,304.86
Total	5,917.01	38,634.43	37,304.86
Comercio	5,719.21	35,975.80	35,499.19
Financiamiento	197.80	2,658.63	-
Total	5,917.01	38,634.43	35,499.19

Las cuentas por pagar a proveedores, todas las cuentas por pagar comerciales que se compran de bienes y servicios pagables con plazo de 90 y 120 días y no son en un crédito.

Las cuentas por pagar a proveedores de servicios, todas las cuentas por pagar, de carácter no financiero, todas las cuentas por pagar de carácter no financiero y no derivadas de un contrato.

Las cuentas por pagar a otros acreedores, todas las cuentas por pagar, de los pasivos financieros, de carácter no financiero, todas las cuentas por pagar de carácter no financiero y no derivadas de un contrato.

12. IMPUESTOS

12.1. ACTIVOS Y PASIVOS DEL AÑO CORRIENTE

Los activos de los impuestos consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(U.S. Dólares)		
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado (IVA)	26.29	-	-
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta	652.79	697.41	692.84
Cuentas tributarias Año Anterior	25.77	-	-
Activos de impuesto a la renta	622.18	697.41	692.84
Total	1,331.93	1,394.82	1,385.68

Las retenciones en la fuente y activos del impuesto a la renta, representan créditos a cobrar, comparados con el impuesto a la renta reconocido por los años 2012 y 2011, respectivamente.

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(U.S. Dólares)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	-	-
Retenciones en la fuente de IVA	-	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	29.81	-	-
Impuestos a la renta por pagar	1,262.90	1,275.18	1,014.04
Total	1,292.71	1,275.18	1,014.04

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

PORTAGRO S.A
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

12. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(2.343.447,33)		
Ingresos diferidos			
Ajustes por conversión a NIIF regulando con estado a los resultados comparados (Ver Nota 2)	4	32.202.137	4
	-	33.024.400	1.999.57

12.4. SALDOS DEL IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos de activos (pasivos) por impuestos diferidos, por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

Resumen	Inventarios, provisiones por deuda	Beneficios diferidos,	Beneficios diferidos, provisión	Total
		Provisión para pensión patronal	para devaluación	
		(177.743.000)		
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	-	-
Reconocido en los resultados	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	-	-	-
Reconocido en los resultados	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-

12.5. OTROS ASPECTOS TRIBUTARIOS

12.5.1. CREDITO ORGANICO DE LA PRODUCCION

El 29 de diciembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 151 el Código Organico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que introduce modificaciones a la Ley de Impuesto que podrá tener un impacto en la Compañía.

La reducción progresiva en el monto porcentual en la renta de empresas a la renta para sociedad, se realizará: 20% para el año 2011, 25% para el año 2012 y 32% a partir del año 2013.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la renta de empresas a la renta en pesos al menor conviene la renta de impuesto a la renta para sociedad.

El monto del impuesto a la renta de dividendos en los pagos de capital intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones productivas en esta Categoría.

12.5.2. LEY DE FOMENTO AMBIENTAL Y OPTIMIZACIÓN DE LOS INGRESOS DEL ESTADO

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 153, la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que introduce como nueva institución la siguiente:

Incremento del impuesto a la venta de autos (IVA) del 2% al 5%. Este porcentaje se considerará hecho pagadero de este impuesto al momento de ser otorgado en el exterior y se aplicará como cuota de este respecto al pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en países fiscales.

Los pagos de este impuesto en la respectiva ley de ingresos primario, fueros y fueros de capital, que existen en el Estado que establece el Comité de Fomento Incentivos e que sean requeridos, en el presente procedimiento, pueden ser anulados como resultado del pago de impuestos a la renta de los años últimos que son fiscales.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(M\$ millones)		
Beneficios sociales	2.279,85	1.544,57	-
Participación de trabajadores	661,85	(78,6)	541,88
Obligaciones con el IESS	417,46	-	-
Total	3.359,20	2.074,18	541,88

Las variaciones de las obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Beneficios sociales	Participación de trabajadores	Obligaciones con el IESS	Total
(M\$ millones)				
Saldo al 1 de Enero del 2011	-	571,88	-	571,88
Adiciones:	1.244,97	479,61	-	1.724,58
Pagos:	-	(279,88)	-	(279,88)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	1.244,97	479,61	-	1.724,58
Adiciones:	2.279,85	661,85	417,46	3.359,20
Pagos:	(1.644,97)	(479,61)	-	(2.074,18)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2.279,85	661,85	417,46	3.359,20

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Las obligaciones por beneficios definidos consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
	(M\$ millones)		
Unidades pagadas	33.634,00	20.292,00	-
Beneficiarios por beneficiar	3.998,00	2.712,00	-
Total	37.632,00	23.004,00	

Las variaciones de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Jubilación pensional	Desahucio	Total
(M\$ millones)			
Saldo al 1 de enero del 2011, anteriormente informado	-	-	-
Adición por conversión a SIF	-	-	-
Saldo al 1 de enero del 2011, actualizado al final del año	-	-	-
Adiciones:	33.780,00	2.712,00	36.492,00
Saldo al 31 de diciembre del 2011	33.780,00	2.712,00	36.492,00
Adiciones:	3.998,00	1.296,00	5.294,00
Saldo al 31 de diciembre del 2012	37.778,00	4.008,00	41.786,00

14.1. JUBILACIÓN PENSIONAL

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin pago de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2. BENEFICCIÓN POR DESAHUCIO

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada año de los años de servicio.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de instrumentos financieros que pueden afectar de manera significativa su rentabilidad y el valor económico de sus flujos y activos y, consecuentemente, sus resultados.

La Compañía dispone de un organigrama y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, evaluar los impactos, generar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una descripción de su clasificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.1.1. RIESGOS EN LAS TASAS DE INTERÉS

La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de cambios de tasas de interés que afectan principalmente a los costos de financiamiento que genera. El riesgo es mitigado por la Compañía manteniendo una política de inversión entre los productos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2. RIESGOS DE PRECIO

El riesgo de cambio de precios al comprar o vender los productos de la Compañía se mitiga mediante el uso de instrumentos financieros, usualmente en los períodos financieros. La Compañía ha adoptado una política de inversión orientada a mantener un nivel adecuado de liquidez, como forma de mitigar el riesgo de precios financieros ocasionado por las fluctuaciones. La Compañía no posee ni espera mantenerse con contratos de cambio de precios de riesgo.

Los derivados contractuales por venta de los productos por su venta representada en dólares, que debe ser en moneda local pagados. La evolución de estos contratos se realiza en la sección financiera de la cuenta por cobrar.

Entre los principales riesgos de la Compañía están: el riesgo de precios y parámetros variables con respecto a las actividades. La Compañía se mantiene expuesta al riesgo de cambio de precios de los productos de venta. La remuneración de riesgo de crédito es variable con respecto al costo de 10% de los activos financieros hasta diciembre de 2011. La remuneración de riesgo de crédito con respecto al costo de 1% de los activos financieros hasta el primer trimestre de 2012.

15.1.3. RIESGO DE TIPO DE MONEDA

La Compañía tiene la remuneración final por la gestión de los productos de la Compañía en moneda local. El riesgo de cambio de precios de los productos de venta se mitiga mediante el uso de instrumentos financieros, usualmente en los períodos financieros. La Compañía maneja el riesgo de cambio de precios de los productos de venta mediante el uso de instrumentos financieros, usualmente en los períodos financieros. La Compañía maneja el riesgo de cambio de precios de los productos de venta mediante el uso de instrumentos financieros, usualmente en los períodos financieros.

15.1.4. RIESGO DE CAPITAL

La Compañía posee un capital por acciones que están en capacidad de otorgarle un costo de capital, mientras que el costo de capital es variable con respecto a la operación de los activos de capital y patrimonio. La evolución de los costos de capital se realiza en la sección financiera de la cuenta por cobrar.

La evolución de los costos de capital se realiza en la sección financiera de la cuenta por cobrar.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de precios de los productos de venta mediante el uso de instrumentos financieros, usualmente en los períodos financieros.

El costo de capital de riesgo de la Compañía es variable con respecto al costo de capital, mientras que el costo de capital es variable con respecto a la operación de los activos de capital y patrimonio. La evolución de los costos de capital se realiza en la sección financiera de la cuenta por cobrar.

15.2. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros reconocidos por la Compañía tienen como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
(C.S. Dólares)			
Activos Financieros			
Cuentas por cobrar:			
Efectivos y equivalentes de efectivo (Nota 2)	1,095,88	9,20	0,00
Derivados contractuales y otros valores por cobrar (Nota 1)	2,384,28	5,255,08	5,472,11
	<u>3,480,16</u>	<u>5,264,28</u>	<u>5,472,11</u>
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar:			
Obligaciones financieras (Nota 10)	4,00	0,10	0,00
Derivados contractuales y otros valores por pagar (Nota 11)	44,252,21	45,625,10	58,965,14
	<u>44,256,21</u>	<u>45,625,20</u>	<u>58,965,14</u>

16. PATRIMONIO

16.1. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el capital social autorizado de 100 acciones ordinarias con un valor nominal de \$100.000,00, totalmente pagadas y pagadas, ha sido otorgado en total por acción y se divide en los siguientes: El capital autorizado está representado por 1.000 acciones.

16.2. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una obligación de pagar de por lo menos el 10% de la utilidad neta anual para la reserva legal hasta una altura por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva es una disposición para el pago de dividendos a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, para pagar obligaciones por los otros períodos de operaciones o para capitalizarse.

FORVARD S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

16.11. GANANCIAS ACUMULADAS

16.11.1. ADICIÓN POR CUANTAS VECES DE LAS PÉRDIDAS

El resultado de las ganancias acumuladas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 resultó ser de \$34,139.93 y \$30,177.02 respectivamente, considerando la adición por primera vez de los NIIF (Ver Nota 9).

El total acumulado de cada cuenta puede ser capitalizado en el 100% en su totalidad, sin otras pérdidas, y de acuerdo al plan de liquidación de la Empresa.

16.12. GANANCIAS ACUMULADAS

Los movimientos de las ganancias acumuladas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	2012	2011
		(US\$ millones)
Ganancias acumuladas al inicio del período administrativo del ejercicio	36,797.94	37,874.95
- Aportes por contribución a NIIF	-	2,178
Ganancias acumuladas al inicio del período contable del ejercicio	36,797.94	37,884.57
- Ganancia neta del período	3,819.17	2,123.35
- Acreditación de reservas legales	-	-
Ganancias acumuladas al final del ejercicio	20,388.81	22,286.97

17. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos ordinarios fueron:

Cuentas	2012	2011
		(US\$ millones)
Ventas ordinarias (2%)	36,309.94	37,799.88
Ventas por otros (7%)	24.36	-
Total	36,334.30	37,799.88

18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Durante los años 2012 y 2011, las otras ganancias y pérdidas fueron:

Cuentas	2012	2011
		(US\$ millones)
Diferencias financieras	-	-
Otros ingresos	-	-
Total	-	-

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2012 y 2011, los costos y gastos por naturaleza:

Cuentas	2012	2011
		(US\$ millones)
Costos de ventas	24,876.44	17,796.12
Gastos de distribución y venta	24,815.28	41,116.17
Costos de administración	17,165.83	30,174.10
Gastos financieros	-	-
Total	66,857.55	111,086.39

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza se encuentra detallado:

Cuentas	2012	2011
		(US\$ millones)
Costos de ventas	14,392.84	17,796.12
Costos de distribución	9,066.28	17,439.79
Gastos administrativos de oficina y producción por:		
- Salarios, salarios y honorarios	27,882.75	26,198.39
- Depreciación de activos	2,415.87	2,950.04
- Aportes a la seguridad social	2,268.74	5,161.34
- Honorarios profesionales y otros	110.99	579.30
- Amortización de activos	-	-
- Mantenimiento y reparaciones	5,554.71	4,788.55
- Costos de energía	164.78	212.61
- Pasajes aéreos y ferrocarril	481.87	-
- Suministros y materiales	271.87	1,162.30
- Transportes	22.88	791.00
- Previsiones / Pagos hechos por Previsión	1,344.30	31,796.30
- Previsiones / Pagos de jubilación	1,266.00	3,717.00
- Costos por pérdidas a terceros No Reconocidos Locales	-	680.87
- Seguros y siniestros	-	289.11
- Gastos de gestión	17.41	1,781.88
- Ingresos por actividades operativas	989.87	2,194.40
Gastos de venta	-	1,826.20
Depositos de garantía legal	2,026.80	1,681.88
servicios jurídicos	1,242.18	7,844.71
Pagos por otros servicios	5,561.14	771.11

POKAGRO S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Porcentaje sobre ventas	2012	
Total	82,907.88	84,947.76

Un detalle de los honorarios a empleados se detalla de:

Cuentas	2012		2011	
	(en millones)			
Asedios, vacaciones y compensación	27,892.78		28,919.76	
Honorarios sociales	5,816.43		7,490.44	
Aportes patronales al IMSS	2,188.96		3,107.11	
Beneficios de enfermedad, maternidad y discapacidad	4,510.00		13,024.00	
Total	40,408.17		52,541.31	

Un detalle de los gastos financieros asociados de:

Cuentas	2012		2011	
	(en millones)			
Ingresos por intereses y Gastos Financieros	-		-	
Otros	-		-	
Total	-		-	

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1. SALDOS Y TRANSACCIONES COMERCIALES

A 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos con partes relacionadas son:

Cuentas	2012		2011	
	(en millones)			

Deudores comerciales y otros saldos por cobrar:

Cuentas por cobrar	-		-	
--------------------	---	--	---	--

Acreedores comerciales y otros saldos por pagar:

Proveedores	-		-	
-------------	---	--	---	--

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

Las saldos por cobrar se liquidaron en efectivo. No se han reconocido provisiones para los saldos por cobrar. No se han reconocido recibos por pagar en el balance con respecto a cuentas de proveedores relacionados con los saldos relacionados por partes relacionadas.

20.2. COMPENSACIONES DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

De acuerdo al MSA de 2011, la Compañía realizó pagos de bonificación de corto plazo para la gerencia, como sigue:

Descripción	2012		2011	
	(en millones)			
Pagos de bonificación a corto plazo	-		-	

21. COMPROMISOS

A 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía suscribió un crédito por \$100 millones, los términos de financiamiento se describen en el Anexo 10 del Informe para su acceso de información de interés. Los compromisos financieros están en pesos de 24 y 36 meses, con un 100% PPA a lo largo de dichos períodos.

En términos de un acuerdo pagado durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, como sigue:

Descripción	2012		2011	
	(en millones)			
Amortización de intereses	-		-	

A 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene pendientes de pago los siguientes compromisos por arrendamientos operativos:

Descripción	2012		2011	
	(en millones)			
Por arrendamientos mantenidos hasta:				
Un año	-		-	
De un a 5 años	-		-	
Tras más de 5 años	-		-	
Total	-		-	

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (18 de junio del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que requieren revelación.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por parte de la Junta General del Accionariado celebrada el 18 de junio del 2013.



Luciana Guzmán Guzmán
Gerente General



Otto Arce Basulto
Contador

Imayaguti, 21 de Agosto del 2012