

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE:

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía / Comercial Salvador		
Pacheco Mora	-	Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA previos	-	Principios contables generalmente aceptados previos
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.

17 de mayo del 2013

Estados financieros auditados:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Comercial Salvador Pacheco Mora S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercial Salvador Pacheco Mora S.A. al 31 de diciembre del 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Informe de cumplimiento tributario:

5. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía / Comercial Salvador Pacheco Mora	-	Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International Accounting Standar Board
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
PCGA previos	-	Principios contables generalmente aceptados previos
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Cuenca el 2 de abril de 1968 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.

Su objeto social principal es la comercialización de artículos nacionales e importados para el hogar, así como electrodomésticos, equipos de sonido, equipos de video y otros. Las ventas de mercaderías se realizan principalmente a través de su cadena de almacenes denominada "Salvador Pacheco Mora" que están ubicadas en la ciudad de Cuenca - Ecuador

Con fecha 22 de marzo del 2011, se inscribió en el registro mercantil el último incremento de capital social de la Compañía de US\$400,000. Con este incremento, el capital social de la Compañía asciende a US\$2,000,000.

1.2 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle la calle Luis Cordero 970 y la calle Gran Colombia ubicada en el centro histórico de la ciudad Cuenca – Ecuador.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Comercial Salvador Pacheco Mora S. A. fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, tal como lo requieren las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de acuerdo con las NEC (PCGA previos). Estos estados financieros fueron sometidos a un proceso de conversión de conformidad con los requerimientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez". Los efectos de la adopción de las NIIF se muestran en una subcuenta de los resultados acumulados denominada "Adopción de las NIIF por primera vez" (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:

No hay NIIF o CINIIF que sean aplicables por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-19	Enmienda: Beneficios a empleados - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Revisión: Estados financieros separados - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Revisión: Asociadas y acuerdos conjuntos - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIC-32	Enmienda: Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF-10	Estados financieros consolidados - Precisa la definición de control en el proceso de consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF-11	Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Divulgaciones de intereses en otras sociedades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Medición de valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las mejoras y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como los estados de resultados y otros 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 última traducción vigente de la versión completa de las NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) **Reconocimiento inicial y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. 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.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes e inversiones disponibles para la venta que se clasifican como activos no corrientes.

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el efectivo disponible de la Compañía, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento con plazos inferiores a 90 días.

(ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a partes relacionadas, valores por cobrar, empleados y otras cuentas por cobrar menores.

d) Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Inversiones disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías señalada en el literal b) de la Nota 2.6.

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a la participación accionaria de compañías donde el inversor no ejerce el control ni influencia significativa. Por lo general estas inversiones corresponden a participaciones que no superan el 20% del capital social de las entidades receptoras de las inversiones.

El reconocimiento inicial de las inversiones disponibles para la venta se realiza a su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados a su adquisición. Posteriormente se miden al costo de adquisición considerando que: i) las inversiones no tienen precios determinados por un mercado activo y, ii) el valor razonable de las inversiones no puede ser medido con fiabilidad.

Los dividendos procedentes de las inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados cuando surge el derecho legal a recibirlos. Las ganancias o pérdidas derivadas de la disposición de los activos financiero son reconocidos en los resultados del periodo en que ocurren.

f) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

g) Baja en cuentas de activos financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos fueron obtenidos sobre firmas y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano
- (ii) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores

c) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare 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 acordados.

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

e) Instrumentos de patrimonio

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.9 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Activo

Tasas

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Edificios	2% y 5%
Instalaciones	5% y 10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	10%
Otros activos	10%

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas 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.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11 Obligaciones laborales

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, estos beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

c) Beneficios por terminación

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.12 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2012 y 2011, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.13 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, 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 período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.16 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.17 Reserva facultativa

De acuerdo con los estatutos de la Compañía, la Junta General de Socios podrá decidir la creación de reservas patrimoniales para los fines que creyere convenientes. La reserva facultativa está disponible para distribuirlos en calidad de dividendos.

2.18 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF.

La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

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:

a) Vida útil de activos fijos.

Como se describe en la Nota 2.9, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.10

c) Beneficios sociales post-empleo

Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, tal como se detalla en la Nota 2.11.

d) Impuestos diferidos

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas parcialmente en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo o mediante tarjetas de crédito; el resto de las ventas al público y las ventas a clientes corporativos se realizan a plazos que fluctúan entre 30 y 120 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos durante los años 2012 y 2011, permitieron mejorar la liquidez con que cuenta la Compañía para cumplir con sus obligaciones financieras. Sin embargo, como se aprecia en la Nota 22, los pasivos financieros son superiores a los activos financieros, lo cual en la opinión de la Administración de la Compañía se reducirá mediante aportes de capital y las ganancias que genere el negocio en el futuro.

Por otro lado, informamos que los accionistas de la Compañía han manifestado su intención de apoyar financieramente para que la entidad pueda continuar como empresa en marcha. Por lo tanto, siempre que se mantenga el apoyo financiero de los accionistas no se espera que la Compañía tenga problemas de liquidez durante el año 2013.

c) Riesgo de capital

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2012 representan el 31.4% del activo total. El restante 68.6% de los activos provienen principalmente del: i) financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo, y ii) reconocimiento de beneficios laborales por pagar a corto y largo plazo que no generan costos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	553,756.94	234,748.83
Cajas chicas	2,126.38	1,617.02
<u>Total efectivo y equivalentes</u>	<u>555,883.32</u>	<u>236,365.85</u>

6. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes no relacionados	2,369,727.25	2,635,213.11
Tarjetas de crédito	15,070.17	9,306.45
Subtotal	<u>2,384,797.42</u>	<u>2,644,519.56</u>
Provisión para cuentas incobrables	(168,428.40)	(167,129.72)
<u>Total cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>2,216,369.02</u>	<u>2,477,389.84</u>

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera vigente	1,942,949.99	2,163,768.56
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	200,600.89	283,654.00
b) de 91 a 180 días	23,716.80	18,878.00
c) de 181 a 360 días	39,403.08	21,338.00
d) mas de 360 días	178,126.66	156,881.00
<u>Total cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>2,384,797.42</u>	<u>2,644,519.56</u>

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables se resume a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	167,129.72	188,486.00
Nuevas provisiones	21,592.67	24,444.58
Reversión de provisiones	(20,293.99)	(45,800.86)
<u>Total provisión para cuentas incobrables</u>	<u>168,428.40</u>	<u>167,129.72</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Relacionadas	(1)	44,905.87	67,706.29
Valores por cobrar		79,621.72	87,298.36
Anticipos a proveedores		101,058.29	135,646.56
Pagos anticipados		17,470.11	18,678.94
Impuesto al valor agregado - compras		24,024.00	23,368.87
Empleados		38,493.47	51,653.22
Deudores varios		9,994.01	3,378.63
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>315,567.47</u>	<u>387,730.87</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 31

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	35,158.33	195,871.10
Anticipos del impuesto a la renta	9,131.14	17,453.26
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>44,289.47</u>	<u>213,324.36</u>

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	213,324.36	157,892.00
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	110,536.48	139,589.90
Anticipos del impuesto a la renta	1,372.34	9,694.46
Subtotal	325,233.18	307,176.36
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(223,927.51)	(93,852.00)
Bajas de impuestos	(57,016.20)	-
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>44,289.47</u>	<u>213,324.36</u>

9. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado - adquirido	1,689,396.52	1,729,927.41
<u>Total inventarios</u>	<u>1,689,396.52</u>	<u>1,729,927.41</u>
Provisión por deterioro de inventarios	(29,358.27)	(29,358.27)
<u>Total inventarios</u>	<u>1,660,038.25</u>	<u>1,700,569.14</u>

Durante el año 2012, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US\$13,613,159.27 (2011: US\$14,548,883.73).

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos de la provisión por deterioro de inventarios:

Los movimientos de la provisión por deterioro de inventarios se resumen a continuación:

<u>Movimientos de la provisión por deterioro:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	29,358.27	19,339.00
Nuevas provisiones	-	10,019.27
<u>Total provisión por deterioro</u>	<u>29,358.27</u>	<u>29,358.27</u>

10. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	386,748.21	386,748.21
Edificios	289,109.44	289,109.44
Instalaciones	530,876.96	530,876.96
Muebles y enseres	116,644.12	116,644.12
Equipo de oficina	102,806.20	464,197.45
Equipo de computación	390,653.99	25,181.87
Vehículos y equipos de transporte	565,010.18	468,132.54
Otros activos fijos	2,705.64	2,705.64
Subtotal	<u>2,384,554.74</u>	<u>2,283,596.23</u>
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	<u>(1,071,735.50)</u>	<u>(1,001,501.47)</u>
<u>Total activos fijos:</u>	<u>1,312,819.24</u>	<u>1,282,094.76</u>

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	1,282,094.76	1,247,673.00
Adiciones	100,958.51	126,348.15
Depreciación del año	(70,234.03)	(91,926.39)
<u>Total activos fijos</u>	<u>1,312,819.24</u>	<u>1,282,094.76</u>

11. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por el valor de US\$81,547.40 corresponden al 6,4% de las acciones de Austrogas S.A. Esta empresa se dedica a la comercialización de gas de uso doméstico e industrial en la provincia del Azuay y sus alrededores.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	31,428.78	36,656.08
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	<u>31,428.78</u>	<u>36,656.08</u>

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>2012</u>			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Provisión para cuentas incobrables	84,112.53	4,209.49	(24,503.48)	63,818.54
Provisión para inventarios obsoletos	29,358.27	-	-	29,358.27
Beneficios laborales no corrientes	52,230.86	6,096.00	(9,562.45)	48,764.41
Subtotal	165,701.66	10,305.49	(34,065.93)	141,941.22
Activos por impuestos diferidos	36,656.08	2,370.26	(7,835.16)	31,191.18
Ajuste por cambio de tasa				237.60
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>				<u>31,428.78</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del año 2011 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	2011			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Provisión para cuentas incobrables	129,898.83	-	(45,786.30)	84,112.53
Provisión para inventarios obsoletos	19,338.68	10,019.59	-	29,358.27
Beneficios laborales no corrientes	46,629.86	11,674.51	(6,073.51)	52,230.86
Subtotal	195,867.37	21,694.10	(51,859.81)	165,701.66
Activos por impuestos diferidos	44,208.00	5,206.58	(12,446.35)	36,968.23
Ajuste por cambio de tasa				(312.15)
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>				<u>36,656.08</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco del Austro	(1) 52,926.03	117,403.40
Banco Bolivariano	(2) 234,722.09	437,500.02
Subtotal	287,648.12	554,903.42

- (1) Corresponde a un préstamos con vencimiento en mayo del 2013 que está sujeto a una tasa de interés del 10% anual reajutable.
- (2) Corresponde a un préstamo con vencimiento en marzo del 2013 que está sujeto a una tasa de interés del 8.5% anual reajustables.

Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía.

En la Nota 18 se incluye un resumen de las obligaciones financieras a largo plazo que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales - no relacionados	2,570,323.64	2,362,037.24
Proveedores del exterior - no relacionados	57,879.60	23,516.00
Otros menores	5,366.24	11,270.60
<u>Total cuentas por pagar comerciales</u>	<u>2,633,569.48</u>	<u>2,396,823.84</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos de clientes	122,221.41	77,307.09
Retenciones en la fuente	78,368.98	88,054.71
Intereses por pagar	13,893.69	-
<u>Total otras cuentas por pagar</u>	<u>214,484.08</u>	<u>165,361.80</u>

16. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales de la Compañía:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones	523.29	24,008.62
Beneficios legales	19,145.12	23,436.23
Seguridad social	32,183.70	24,931.16
Participación laboral	-	21,182.52
Otros beneficios	-	3,304.44
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>51,852.11</u>	<u>96,862.97</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

Movimiento:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	96,862.97	130,768.00
<u>Incrementos por:</u>		
Gastos de nómina del año	1,363,402.51	1,320,516.85
Subtotal	1,460,265.48	1,451,284.85
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(1,387,230.85)	(1,306,881.04)
Pago de participación laboral	(1) (21,182.52)	(47,540.84)
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>51,852.11</u>	<u>96,862.97</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2012 y 2011 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.11.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009 a 2012 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos corrientes	-	103,210.24
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>-</u>	<u>103,210.24</u>

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	103,210.24	93,852.00
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	120,717.27	103,210.24
Subtotal	<u>223,927.51</u>	<u>197,062.24</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corriente	(223,927.51)	(93,852.00)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>-</u>	<u>103,210.24</u>

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2012 y 2011:

(Ver cuadro en la página siguiente)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	(26,688.09)	139,399.01
(-) Participación laboral	-	(21,655.00)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Gastos deducibles en este periodo fiscal	10,305.49	-
Reversión de diferencias temporarias activas	-	(51,860.00)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	132,071.82	21,694.00
Reversión de diferencias temporarias pasivas	-	21,180.00
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(21,503.87)	-
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	34,230.55	142,466.00
Base imponible	128,415.90	251,224.01
Impuesto a la renta corriente	29,535.66	60,293.69
Impuesto a la renta mínimo	120,717.27	103,210.24
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>120,717.27</u>	<u>103,210.24</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	452.3%	74.0%

f) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	120,717.27	103,210.98
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 14)	5,464.90	7,239.77
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 14)	(237.60)	312.15
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	(31,643.03)	(5,083.09)
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 23)	1,375.78	(0.48)
Impuesto a la renta devengado en el año	<u>95,677.32</u>	<u>105,679.33</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Banco Bolivariano S.A.	(1)	-	445,833.24
(-) Porción corriente deuda a largo plazo		-	(554,903.42)
<u>Total obligaciones financieras a largo plazo</u>		<u>-</u>	<u>61,259.25</u>

(1) Ver comentarios adicionales en el numeral 2) de la Nota 13

19. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las deudas con partes relacionadas a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Partes relacionadas locales	(1)	557,000.00	455,000.00
<u>Total deudas con partes relacionadas a largo plazo</u>		<u>557,000.00</u>	<u>455,000.00</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 31

20. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal		385,323.00	351,443.71
Desahucio		106,874.57	95,907.74
<u>Total beneficios laborales a largo plazo</u>		<u>492,197.57</u>	<u>447,351.45</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	351,443.71	270,382.00
Costos de los servicios del año	-	28,616.00
Costos financieros	-	17,516.00
Ganancias (pérdidas) Actuariales	-	39,723.00
beneficios pagados y retiros anticipados	33,879.29	(4,793.29)
Saldo final	<u>385,323.00</u>	<u>351,443.71</u>
<u>Desahucio:</u>		
Saldo inicial	95,907.74	64,299.00
Costos de los servicios del año	-	7,378.00
Costos financieros	-	3,795.00
Ganancias (pérdidas) Actuariales	-	26,970.00
beneficios pagados y retiros anticipados	10,966.83	(6,534.26)
Saldo final	<u>106,874.57</u>	<u>95,907.74</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u>492,197.57</u>	<u>447,351.45</u>

21. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos diferidos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos diferidos	29,263.18	59,530.43
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>29,263.18</u>	<u>59,530.43</u>

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2012			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Medición de edificios a su valor razonable	138,797.37	-	(6,725.55)	132,071.82
Reclaculo de la depreciación de vehículos e instalaciones	130,852.84	-	(130,852.84)	-
Subtotal	269,650.21	-	(137,578.39)	132,071.82
Pasivos por impuestos diferidos	59,530.43	-	(31,643.03)	27,887.40
Ajuste por cambio de tasa				1,375.78
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				<u>29,263.18</u>

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2011			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Medición de edificios a su valor razonable	145,522.92	-	(6,725.55)	138,797.37
Depreciación de edificios tomada en exceso en el 2011	440.67	-	(440.67)	-
Reclaculo de la depreciación de vehículos e instalaciones	144,866.16	-	(14,013.32)	130,852.84
Subtotal	290,829.75	-	(21,179.54)	269,650.21
Pasivos por impuestos diferidos	64,614.00	-	(5,083.09)	59,530.91
Ajuste por cambio de tasa				(0.48)
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				<u>59,530.43</u>

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros de la Compañía:

(Ver cuadro en la página siguiente)

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	555,883.32	236,365.85
Deudores comerciales	2,216,369.02	2,477,389.84
Otras cuentas por cobrar	173,015.07	210,036.50
Total activos financieros corrientes	<u>2,945,267.41</u>	<u>2,923,792.19</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	287,648.12	554,903.42
Cuentas por pagar comerciales	2,633,569.48	2,396,823.84
Otras cuentas por pagar	13,893.69	-0.00
Obligaciones financieras a largo plazo	-	61,259.25
Partes relacionadas a largo plazo	557,000.00	455,000.00
Total pasivos financieros corrientes	<u>3,492,111.29</u>	<u>3,467,986.51</u>
Posición neta de instrumentos financieros	<u>-546,843.88</u>	<u>-544,194.32</u>

23. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$2,000,000 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 2,000,000 acciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

24. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes para futuras capitalizaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascendieron a US\$3,000.00. Estos valores fueron reconocidos como aportes para futuras capitalizaciones considerando que:

- a) Los aportes recibidos de los accionistas se utilizaron para financiar las operaciones de la Compañía, y,
- b) No se tiene previsto la cancelación de estos valores en el corto y mediano plazo.

La Administración de la Compañía estima que estos valores serán capitalizados durante el año 2013 o 2014.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. RESERVAS

A continuación un resumen de las reservas patrimoniales de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva legal	4,015.28	4,262.19
Reserva facultativa	17,932.95	17,932.95
Otras reservas	57.42	57.42
<u>Total reservas</u>	<u>22,005.65</u>	<u>22,252.56</u>

26. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	9,777.13	-
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	39,511.04	39,511.04
Utilidad del año - distribuibles	(122,365.41)	10,611.30
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>(73,077.24)</u>	<u>50,122.34</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18.

A partir del año 2012, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

27. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	16,639,795.42	17,554,084.60
Prestación de servicios	42,577.65	43,632.53
Intereses	-	34,271.24
(-) Descuentos en ventas	(57,748.05)	(514,456.12)
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>16,199,683.70</u>	<u>17,117,532.25</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

28. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

A continuación un resumen de los costos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo de inventarios	13,613,159.27	14,548,883.73
Seguros y reaseguros	38,429.17	-
<u>Total costos operacionales</u>	<u>13,651,588.44</u>	<u>14,548,883.73</u>

29. GASTOS DE VENTAS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de venta de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones al personal	1,004,077.58	968,964.95
Participación laboral (1)	-	15,490.36
Jubilación patronal y desahucio	6,857.54	-
Honorarios profesionales	37,970.80	13,646.98
Depreciaciones	16,394.95	15,681.84
Deterioro de activos	23,549.30	24,444.58
Mantenimiento y reparación	84,955.20	55,523.84
Arrendamientos y concesiones	59,585.58	39,765.32
Comisiones en ventas	35,247.89	49,540.73
Promoción y publicidad	167,384.65	144,706.19
Combustible y lubricantes	21,938.11	18,112.12
Pólizas de seguro y seguridad	50,806.41	-
Transporte	77,639.47	-
Gastos de gestión	14,313.83	-
Gastos de viaje	39,510.53	36,565.49
Telecomunicaciones, energía y agua potable	35,574.61	-
Suministros y materiales	20,687.92	16,265.89
Otros menores	5,419.86	19,593.59
<u>Total gastos de venta</u>	<u>1,701,914.23</u>	<u>1,418,301.88</u>

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones al personal	359,324.93	330,773.54
Participación laboral (1)	-	5,288.00
Jubilación patronal y desahucio	55,325.00	107,772.47
Honorarios profesionales	61,836.69	75,920.44
Depreciaciones	50,884.94	86,345.38
Mantenimiento y reparación	18,186.14	37,806.22
Arrendamientos	78,018.75	66,100.00
Pólizas de seguro y seguridad	2,383.17	39,522.71
Gastos de gestión	26,672.85	44,910.74
Telecomunicaciones, energía y agua potable	37,825.23	66,604.46
Impuestos, contribuciones y otros	53,433.01	39,456.73
Suministros y materiales	8,550.93	10,700.12
Otros menores	1,639.31	39,548.08
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>754,080.95</u>	<u>950,748.89</u>

31. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

<u>Movimientos:</u>	<u>Relación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestamos recibidos de accionistas	Capital	-	-
Prestamos entregados a accionistas	Capital	-	-
Intereses pagados a accionistas	Accionistas	-	-
Hororarios pagados a:		-	-
		-	-
Arriendos parados a:		-	-
		-	-
Remuneraciones al personal clave	Administración	-	-
Total		-	-

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Hootsroy Caicedo Corp. S.A.	703,396.81	-	-
Otros menores	-	1,391.80	16,579.20
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>703,396.81</u>	<u>1,391.80</u>	<u>16,579.20</u>

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro incluidos en el rubro otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Daniel Cordova	44,905.87	44,835.88	-
Blanca Bravo	-	15,569.59	-
Salvador Pacheco	-	-	75,000.00
Fermin Vasquez	-	-	9,869.00
Otros menores	-	7,300.82	-
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>44,905.87</u>	<u>67,706.29</u>	<u>84,869.00</u>

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago incluidos en el rubro deudas con partes relacionadas a largo plazo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salvador Pacheco	360,000.00	270,000.00
Monserrat Pacheco	49,000.00	55,000.00
Ganso Peña Carrasco	15,000.00	15,000.00
Monserrat Castro	133,000.00	115,000.00
<u>Obligaciones con relacionadas a largo plazo</u>	<u>557,000.00</u>	<u>455,000.00</u>

Las deudas con partes relacionadas a largo plazo generan intereses explícitos a la tasa del 10% anual y no tienen plazos definidos de pago. No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de mayo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

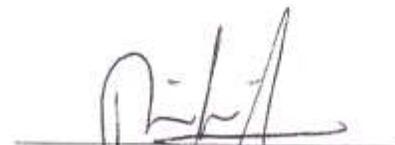
COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de mayo del 2013 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Ing. Bolívar Muñoz
Representante legal



Ing. Diego Saavedra
Contador general
