

INFORME DEL EXAMEN DE AUDITORIA

ESTADOS FINANCIEROS DEL
AÑO ECONOMICO 2012

DE CODICRES CIA. LTDA.

C.P.A. JUAN CARLOS ARIAS TAPIA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de socios de:

CODICRES CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la empresa **CODICRES CIA. LTDA.**, que incluye al 31 de diciembre del 2012 los Estados de Situación Financiera ,Estados de resultados integrales, Estado de Cambio en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el año que termino en la fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de **CODICRES CIA. LTDA.** es responsable por la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financiero que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoria incluye la ejecución de procedimiento para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evoluciones de riesgo, considerando los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoria también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considerando que la evidencia de la auditoria obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CODICRES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012, los Estados de resultados integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y de Flujos por el periodo terminado en esta fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

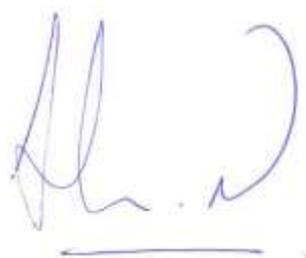
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2011 **CODICRES CIA. LTDA.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PyMES.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañía, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICl. 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM'08'199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009.

Cuenca – Ecuador
Marzo del 2013



C.P.A. Juan Carlos Arias Tapia
Auditor Externo Independiente
Registro Nacional de Auditores Externos N° SC-RNAE-794

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

CODICRES CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION
al 31 de diciembre de 2012

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
ACTIVO	1.146.464,86	1.152.918,18	1.263.458,76
CORRIENTE	887.239,45	786.935,87	823.677,53
DISPONIBLE	109.365,91	50.636,79	43.929,26
CAJA GENERAL	1.084,25	4.244,59	1.145,86
BANCOS	108.281,66	46.392,20	42.783,40
EXIGIBLE	289.063,22	246.649,07	326.414,43
CLIENTES	273.737,94	231.746,06	306.835,77
PROVISION PARA CTAS INCOBRABLES	(3.934,46)	(5.321,10)	(3.599,83)
PRESTAMOS A EMPLEADOS	1.630,32	4.433,45	2.451,04
OTRAS CTAS POR COBRAR	17.629,42	15.790,66	20.727,45
REALIZABLE	393.690,88	420.529,25	379.367,33
INVENTARIO	393.690,88	420.529,25	379.367,33
PAGOS ANTICIPADOS	95.119,44	69.120,76	73.966,51
IMPUESTO A LA RENTA	38.609,39	44.446,04	47.372,42
IVA	919,98	411,26	-
SEGUROS ANTICIPADOS	4.049,41	4.660,18	476,96
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	51.540,66	19.603,28	26.117,13
NO CORRIENTE	259.225,41	365.982,31	439.781,23
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	216.495,90	216.495,90	216.495,90
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	41.920,51	149.404,41	223.203,33
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	51.191,25	161.998,95	252.248,46
DEPRECIACION	(9.270,74)	(12.594,54)	(29.045,13)
VALORES EN GARANTIA	809,00	82,00	82,00
PASIVO	901.871,28	879.678,03	1.000.131,41
CORRIENTE	711.820,64	657.355,05	811.690,22
CUENTAS POR PAGAR	369.543,41	380.036,45	483.231,88
PROVEEDORES	354.558,12	368.646,41	427.296,94
PRESTAMO DE SOCIOS	-	-	45.000,00
SUELDOS POR PAGAR	8.383,72	4.288,95	2.801,01
IESS POR PAGAR	1.097,21	1.377,12	1.530,92
PROVISIONES SOCIALES	1.750,39	2.402,99	2.506,44
OTRAS CTAS POR PAGAR	3.753,97	3.320,98	4.096,57
DOCUMENTOS POR PAGAR	215.000,00	100.000,00	140.000,00
PROVEEDORES	215.000,00	100.000,00	140.000,00
IMPUESTOS POR PAGAR	25.225,01	18.096,63	31.498,49
OTROS PASIVOS	102.052,22	159.221,97	156.959,85
VARIOS ACREEDORES	99.607,44	106.647,97	111.227,04
ANTICIPO DE CLIENTES	2.444,78	52.574,00	45.732,81
NO CORRIENTE	190.050,64	222.322,98	188.441,19
CUENTAS POR PAGAR L.P.	34.866,94	34.866,94	34.866,94
DOCUMENTOS POR PAGAR L.P.	155.183,70	187.456,04	153.574,25
PATRIMONIO	244.593,58	273.240,15	263.327,35
CAPITAL SOCIAL	85.000,00	85.000,00	85.000,00
RESERVA LEGAL	13.126,10	13.593,41	14.825,33
RESERVA VOLUNTARIA	25.034,90	25.034,90	25.034,90
RESERVA DE CAPITAL	1.954,58	1.954,58	1.954,58
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	134.217,01	143.095,98	166.502,49
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	36.541,72	36.541,72	36.541,72
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21.802,71	41.103,00	6.551,77


SR. JUAN CRESPO CORDERO
GERENTE GENERAL


DR. JOSE FLORES
CONTADOR

CODICRES CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de diciembre de 2012

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
INGRESOS	2.163.547,90	2.386.218,86	2.599.778,99
COSTO	1.879.639,87	2.039.606,03	2.288.521,87
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	283.908,03	346.612,83	311.257,12
GASTOS			
GASTOS OPERACIONALES	230.250,72	274.121,20	265.115,95
GASTOS FINANCIEROS	23.543,67	27.077,88	28.473,08
UTILIDAD OPERACIONAL	30.113,64	45.413,75	17.668,09
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	4.248,92	3.664,71	2.434,07
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	12.559,85	7.975,46	13.550,39
UTILIDAD EJERCICIO	21.802,71	41.103,00	6.551,77


SR. JUAN CRESPO CORDERO
GERENTE GENERAL


DR. JOSE FLORES
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

CODICRES CIA LTDA
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO
al 31 de diciembre de 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Reserva por Reval. del Patrimonio	Pérdida años anteriores	Utilidades no distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2011	85.000,00	13.593,41	25.034,90	1.954,58	(36.541,72)	143.095,98	41.103,00	273.240,15
Reserva Legal para 2011		1.231,92					(1.231,92)	-
Utilidades no Distribuidas						23.406,51	(23.406,51)	-
Participacion Trabajadores							(6.165,45)	(6.165,45)
Impuesto a la Renta							(10.299,12)	(10.299,12)
Utilidad del Ejercicio							6.551,77	6.551,77
Saldo al 31 de diciembre del 2012	85.000,00	14.825,33	25.034,90	1.954,58	(36.541,72)	166.502,49	6.551,77	263.327,35


SR. JUAN CRESPO CORDERO
GERENTE GENERAL


DR. JOSE FLORES
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

CODICRES CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de diciembre de 2012

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE- EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		-6707,73
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		77423,77
Clases de cobros por actividades de operación	2524168,97	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2524168,97	
Clases de pagos por actividades de operación	-2368627,25	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2368627,25	
Intereses pagados	-78117,95	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-90249,71
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-90249,71	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		6118,21
Financiación por préstamos a largo plazo	40000	
Pagos de préstamos	-33881,79	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-6707,73
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		50636,79
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		43929,06

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		6.551,77
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		3432,7
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	16450,59	
Ajustes por gastos en provisiones	-13017,89	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		67439,3
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-75089,71	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-2954,38	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-2330,63	
(Incremento) disminución en inventarios	41161,92	
(Incremento) disminución en otros activos	-2515,12	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	36731,25	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	72435,97	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		77.423,77


SR. JUAN CRESPO CORDERO
GERENTE GENERAL


DR. JOSE FLORES
CONTADOR

INFORMACION

1.1. Constitución y Operaciones:

CODICRES CIA. LTDA. Se constituyó con domicilio en la ciudad de Cuenca mediante escritura celebrada ante el señor Notario Público Segundo del cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, el 20 de diciembre 1993, y fui inscrita el 3 de Enero de 1994 con el No. 2. Y el 12 de diciembre del 2006 en la Notaria Tercera de cantón Cuenca de Dr. Florencio Regalado Polo, se procedió al aumento de capital a USD\$ 85.000,00 he inscrita en el Registro Mercantil mediante el No. 563 el 21 de diciembre del 2006.

La compañía tiene como objeto dedicarse a la distribución comercialización y ventas de metales que se hallen comprendidos dentro de libre comercio, así como también la comercialización, venta y distribución de todo tipo de materiales para la construcción, electrodomésticos para el hogar y artefactos complementarios para la vivienda, incluyendo también dentro de la comercialización todo tipo de material para la industria en general, teniendo la facultad de importar y exportar los artículos señalados.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No.06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), además de la resolución No. SC. ICI. CPAIFRS.G.11.010 de Octubre del 2011 en el Registro Oficial 566 del 28 de Octubre del 2011, se expidió el Reglamento completo para la aplicación de las NIIF completas y las NIIF para PyMES a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas para PyMES, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de la implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del periodo económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntados.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF para las PyMES existentes.

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)
- Interpretaciones emitida por el comité de Interpretación de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF)
- Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PyMES)

Para **CODICRES CIA. LTDA.**, estos estados financieros son los primeros preparados de la conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF para las PyMES en su sección 3, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

Dicha aplicación no causó efectos importantes tanto en los estados financieros al inicio y al final del periodo de transición como en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

2.2. Moneda Funcional

La compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se considera “moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

2.3. Usos de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de los políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de los activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del periodo correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros.

3.1. Clasificación de saltos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir , como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses,

los que están dentro del ciclo normal de la operación de la compañía, y como no corrientes, los vencimientos superior a dicho periodo.

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para perdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Propiedad, planta y equipo

- **Reconocimiento y medición**

Propiedad, planta y equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabiliza a su costo de adquisición expresado en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2012, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de edificio, maquinaria, equipo, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de edificio, maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de la venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

- **Depreciación**

La depreciación de edificio, maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizando y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración

Edificio	20 años
Maquinaria	10 años
Equipos	10 y 3 años
Vehículos	10 y 5 años
Mobiliario	10 años

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

3.5. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

3.6. Deterioro

- **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupo que poseen similares riesgos de crédito todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como edificio, maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambia en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la compañía considera que no existen indicios de deterioro de activo no financieros como edificio, maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.7. Documentos y cuentas por pagar

CODICRES CIA. LTDA. Realizo el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2012 refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a ese misma fecha.

3.8. Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para la venta, netos de descuento y promociones recibidas atribuibles a los inventarios

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retenidos del mercado.

3.9. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto la renta aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. La cual se reduce al 15% si las si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" , cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta

definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2012 la Compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente que fue mayor al impuesto a la renta causado determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables. Durante el 2011 la Compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo ya que este valor fue mayor al del impuesto a la renta determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables.

3.10. Impuesto a la renta diferido

CODICRES CIA. LTDA. procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos tanto por pagar y por cobrar, para este último, es criterio de la Administración que se genera las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro, así como, no existe indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias y temporarias imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias y temporales deducibles en base a la probabilidad de beneficios fiscales futuros.

3.11. Estimaciones contables

La preparación de estado financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.12. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a CODICRES CIA. LTDA. y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por método de causación.

3.13. Estados de flujo de efectivo

Los estados de flujos de efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzo del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.14. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el cual se incurran.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de la tasa de interés, riesgo de tasas de interés de los flujos de efectivo y riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros; además, se encamina a que las actividades con riesgos financieros de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgo así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como riesgos de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2. Riesgos de mercado

La compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simula varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta:

- Cambios y ajustes de tasa bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador
- Las posiciones respecto de refinanciamiento, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura.

Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento o variación y-o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (cortos y largos plazos).

4.4. Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

4.5. Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consiste con la industria, la compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero de la Compañía.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
CAJA GENERAL	1.145,86	4.244,59	1.084,25
BANCOS	42.783,40	46.392,20	108.281,66
	43.929,26	50.636,79	109.365,91
Inversiones temporales	-	-	-
	43.929,26	50.636,79	109.365,91
Sobregiros bancarios	-	-	-
	43.929,26	50.636,79	109.365,91

6. INVERSIONES

No se registran inversiones a la fecha de cierre del período.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Anticipos a proveedores (1)	-	-	-
Deudores varios (2)	-	-	-
OTRAS CTAS POR COBRAR	17.577,45	15.790,66	20.779,42
Gammio Alvaro	4.894,78	4.894,78	4.894,78
Crespo Gamio	4.432,44	4.432,44	4.432,44
Crespo Cordero Juan	5.636,62	4.405,81	3.062,15
Garcia Estrella Paulina	2.613,61	2.057,63	5.240,05
Agencia de viajes			3.150,00
PRESTAMOS A EMPLEADOS	2.451,04	4.433,45	1.630,32
Crespo Cordero Juan		900,00	1.630,32
Morocho Rene	200,00	80,00	-
Guaman Wilmer	2.251,04	3.453,45	-

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
OTROS	26.117,13	19.603,28	51.540,66
Anticipo a Vitroaceros	13.608,54	13.608,54	13.608,54
Anticipo Varios	10.988,93	5.688,48	5.788,07
Arq. Pedro Alvarez	-	-	21.320,51
Sinchi Esther	-	-	300,00
Quinde Luis	-	-	8.894,00
Cisneros Rene	-	-	203,20
Guamanriga Jorge	-	-	118,00
Delgado Victor	-	-	874,00

9. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Inventarios de mercaderia para la venta	379.367,33	420.529,25	393.690,88
	379.367,33	420.529,25	393.690,88
Menos: Provisión por obsolescencia de inv	-	-	-
	<u>379.367,33</u>	<u>420.529,25</u>	<u>393.690,88</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Anticipo Imp. Renta	2.771,90	3.763,00	2.207,95
Ret.Imp. Renta 2007	-	-	10.163,09
Ret.Imp. Renta 2008	-	493,87	1.717,53
Ret.Imp. Renta 2009	-	11.386,75	11.386,75
Ret.Imp. Renta 2010	11.880,63	13.134,07	13.134,07
Ret.Imp. Renta 2011	15.668,35	15.668,35	-
Ret.Imp. Renta 2012	17.051,54	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	47.372,42	44.446,04	38.609,39

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Vehiculos	177,12	195,34	290,95
Departamento	-	-	151,46
Salud	-	4.198,89	3.607,00
Incendio	299,84	265,95	-
SEGUROS ANTICIPADOS	476,96	4.660,18	4.049,41
Anticipo a Vitroaceros	13.608,54	13.608,54	13.608,54
Anticipo Varios	10.988,93	5.688,48	5.788,07
Arq. Pedro Alvarez	-	-	21.320,51
Sinchi Esther	-	-	300,00
Quinde Luis	-	-	8.894,00
Cisneros Rene	-	-	203,20
Guamanriga Jorge	-	-	118,00
Delgado Victor	-	-	874,00
Flores Eliecer	-	-	434,34
Fredy Guaman	300,00	300,00	-
Talme	-	6,26	-
Pablo Cardoso	264,04	-	-
Ant. Utilidades	955,62	-	-
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	26.117,13	19.603,28	51.540,66

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

12. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
VEHICULOS	65.370,09	26.508,93	26.508,93
MUEBLES Y ENSERES	2.372,00	2.372,00	2.372,00
EQUIPO DE OFICINA	828,85	828,85	828,85
EQUIPO DE COMPUTACION	1.402,82	522,31	756,02
OTROS ACTIVOS	40.725,45	20.725,45	20.725,45
EDIFICIO	141.549,25	111.041,41	-
	<u>252.248,46</u>	<u>161.998,95</u>	<u>51.191,25</u>
Menos: Depreciación acumulada	- 29.045,13	- 12.594,54	- 9.270,74
	<u>223.203,33</u>	<u>149.404,41</u>	<u>41.920,51</u>
Terreno	216.495,90	216.495,90	216.495,90
Obras en curso	-	-	-
	<u>439.699,23</u>	<u>365.900,31</u>	<u>258.416,41</u>

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Credito Banco Pichincha	140.000,00	100.000,00	80.000,00
CREDITO PROMERICA	-	187.456,04	155.183,70
CREDITO BCO PICHINCHA	153.574,25	-	-
	<u>293.574,25</u>	<u>287.456,04</u>	<u>235.183,70</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Adelca	2.169,47	23.912,53	8.212,36
Catbol	1.872,55	4.389,61	-
Cigacre	2.967,83	2.967,83	2.967,83
Dipac	164,50	-	3.382,83
Fehierro	-	2.672,58	-
Ipac	102.792,61	38.254,83	66.905,75
Novacero	10.349,81	-	-
Vitroacero	34.374,70	34.374,70	34.374,70
Plasmet	-	568,47	-
Centro Acero	108,22	1.340,00	108,22
Sodimet	-	-	17.193,13
Talme	-	-	13.300,10
Everap	-	396,80	3.126,10
Aldhielsur	-	416,71	60,02
Tuval	28.939,53	-	-
Tugalt	104.243,30	79.706,80	4.585,43
Kubiec	39.502,13	64.842,76	104.892,68
Rooftec	99.812,29	114.802,79	95.448,97
PROVEEDORES	427.296,94	368.646,41	354.558,12

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
PRESTAMO DE SOCIOS	45.000,00	-	-
Garcia Paulina	45.000,00	-	-
SUELDOS POR PAGAR	2.801,01	4.288,95	8.383,72
Garcia Paulina	2.801,01	4.288,95	8.383,72

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Iva cobrado en ventas x liquidar	27.925,72	15.836,91	21.920,91
Impuestos por Pagar	3.572,77	2.259,72	3.304,10
Liquidacion Imp.por pagar	<u>31.498,49</u>	<u>18.096,63</u>	<u>25.225,01</u>

17. DEUDAS AL IESS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Aporte Personal	665,76	599,37	477,14
Aporte Patronal	793,94	713,71	569,01
Iece Secap	71,22	64,04	51,06
IESS POR PAGAR	<u>1.530,92</u>	<u>1.377,12</u>	<u>1.097,21</u>

18. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

- CONCILIACION 15% TRABAJADORES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
UTILIDAD PARA CALCULO 15%	6.551,77	41.103,00	34.362,56
Participación Trabajadores	<u>982,77</u>	<u>6.165,45</u>	<u>5.154,38</u>

- CONCILIACION IMPUESTO A LA RENTA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Impuesto a la renta causado	3.726,63	10.299,12	13.594,70
Menos:			
Retenciones e la fuente	<u>44.600,52</u>	<u>40.683,04</u>	<u>36.401,44</u>
Impuesto a pagar	<u>48.327,15</u>	<u>50.982,16</u>	<u>49.996,14</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

- CONCILIACION DEL PAGO DE IMPUESTOS

	2012	2011	al 1 de enero del 2011
Utilidad antes de deducciones	6.551,77	41.103,00	34.362,56
Participación Trabajadores	982,77	6.165,45	5.154,38
	5.569,00	34.937,55	29.208,18
(+)Gastos no deducibles	13.550,39	7.975,46	-
	19.119,39	42.913,01	-
23%, 24% y 25% Impuesto	4.397,46	10.299,12	7.302,05

- TASA IMPOSITIVA

El Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinventar o el 23% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

19. BENEFICIOS SOCIALES

	2012	2011	al 1 de enero del 2011
XIII Sueldo	688,17	619,28	425,26
XIV Sueldo	1.463,42	1.266,76	900,03
Fondo de Reserva	354,85	516,95	425,10
PROVISIONES SOCIALES	2.506,44	2.402,99	1.750,39

20. MOVIMIENTO DE PROVICIONES

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCERO	DECIMO CUARTO	FONDO DE RESERVA
Saldo al 1 de enero del 2011	- 3.934,46	425,26	900,03	425,10
Saldo al 31 de diciembre del 2011	- 5.321,10	619,28	1.266,76	516,95
Debito				
Pagos		5.580,40	2.784,24	516,95
Creditos				
Provision		5.649,29	2980,9	354,85
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-3599,83	688,17	1.463,42	354,85

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012(Expresado en US\$ dólares)

21. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
VENTAS NETAS	2.599.778,99	2.386.218,86	2.163.547,90
VENTAS BRUTAS	2.606.193,01	2.396.768,23	2.175.582,55
(-) Devolución en ventas	4.747,33	1.011,74	11.920,49
(-) Descuento en ventas	1.666,69	9.537,63	114,16
(-) COSTO DE VENTAS	2.288.521,87	2.039.606,03	1.879.639,87
INVENTARIO INICIAL	420.529,25	393.690,88	257.350,20
(+) COMPRA NETAS	2.247.359,95	2.066.444,40	2.015.980,55
COMPRAS BRUTAS	2.247.713,03	2.069.550,92	2.073.736,64
(-) Descuento en compras	353,08	3.106,52	14.910,34
(-) Devolucion en compras	-	-	42.845,75
MERCADERIA DISPONIBLE	2.667.889,20	2.460.135,28	2.273.330,75
-INVENTARIO FINAL	379.367,33	420.529,25	393.690,88
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	311.257,12	346.612,83	283.908,03

22. CAPITAL SOCIAL

SOCIOS	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
Crespo Juan	54.760,00	54.760,00	54.760,00
Garcia Paulina	25.200,00	25.200,00	25.200,00
Crespo G. Ana Paulina	1.680,00	1.680,00	1.680,00
Crespo G. Micaela	1.680,00	1.680,00	1.680,00
Crespo G. Manuela	1.680,00	1.680,00	1.680,00
	85.000,00	85.000,00	85.000,00

23. RESERVAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>al 1 de enero del 2011</u>
RESERVA LEGAL	14.825,33	13.593,41	13.126,10
RESERVA VOLUNTARIA	25.034,90	25.034,90	25.034,90
Fondo de Reserva Voluntaria 2003	4.619,03	4.619,03	4.619,03
Fondo de Reserva Voluntaria 2004	16.593,83	16.593,83	16.593,83
Fondo de Reserva Voluntaria 2005	3.822,04	3.822,04	3.822,04
RESERVA POR REVAL. DEL PATRIMONIO	1.954,58	1.954,58	1.954,58
Correccion Monetaria	243,27	243,27	243,27
Reserva por Reval del Patrimonio al 2000	2.197,85	2.197,85	2.197,85
	41.814,81	40.582,89	40.115,58

- **RESERVA LEGAL**

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta la presente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas

- **RESERVA DE CAPITAL.**

En la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17) hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Revolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha (de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de la aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las perdidas acumulados y las del ultimo ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber perdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

24. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Interna hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2011, 2010, 2009, se encuentran abiertos revisión.

El derecho ejecutivo No.2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporo a la legislación tributaria, con la vigencia a partir originados en operaciones con compañías relacionadas.

25. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicios de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberá presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía de encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el emitir el dictamen sobre la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS

En el cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No. 02.Q.ICI.008 del suplemento R.O. No 565 de abril del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- a) Cumplimiento de medidas correctivas del control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoria externa para superar las deficiencias del control interno detectadas.

28. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de preparación de este informe (abril 2012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse: El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No. SC>Q>ICI>CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES".

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Invasiones, El cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2012 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2013.