

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados Integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado el 22 de abril de 2012, expresa una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012, son los primeros que Importadora Ortega Cía. Ltda., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En tal sentido, la Administración de la Compañía presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados financieros, los correspondientes al ejercicio económico 2011, que han sido determinados mediante la aplicación de las NIIF. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2011 según NIIF difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados del ejercicio 2011 que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

CUENOA: Av. 12 de Abril y Floreana, edificio Proaluv, segundo piso - telf.: (5937) 4101116 / 4101118; Email: info@bestpointauditores.com
LOJA: José Félix de Valdivieso y Bernardo Valdivieso esq. edificio Zurí-Rojas, segundo piso - telf.: (5937) 2574 977; Email: loja@bestpointauditores.com
Website: www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net



Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737

Jorge Loja Crillo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Loja, 15 de marzo de 2013

CUENCA: Av. 12 de Abril y Floreana, edificio Proaluv, segundo piso - telf.: (5937) 4101116 / 4101118; Email: info@bestpointauditores.com
LOJA: José Félix de Valdivieso y Bernardo Valdivieso esq. edificio Zuri-Rojas, segundo piso - telf.: (5937) 2574 977; Email: loja@bestpointauditores.com
Website: www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917. Website: www.iapa.net

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

	NOTAS	2012	2011 Reexpresado
			(US dólares)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	3	155.558	130.514
▪ Cuentas y documentos por cobrar	4	349.892	84.091
Inventarios	5	353.559	420.291
Impuestos y pagos anticipados		<u>0</u>	<u>18.400</u>
Total activos corrientes		859.009	653.296
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Muebles, vehículos y equipos	6	133.533	84.079
Activos diferidos		<u>1.821</u>	<u>3.756</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>994.363</u>	<u>741.131</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	7	91.922	87.494
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	8	372.369	477.412
Beneficios de empleados corriente	9	5.979	23.068
Impuestos y retenciones por pagar		11.472	32.410
Otros pasivos		<u>502</u>	<u>14.606</u>
Total pasivos corrientes		482.244	634.990
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	7	436.460	0
Beneficios de empleados no corriente	10	<u>4.279</u>	<u>9.349</u>
TOTAL PASIVOS		<u>922.983</u>	<u>644.339</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	5.000	5.000
Aportes futura capitalización		200.000	50.000
Reservas	11	21.744	21.744
Superávit por revalorización de equipos		68.000	0
Resultados acumulados adopción NIIF		(911)	(911)
Resultados acumulados		20.959	(39.589)
Resultado Integral		<u>(243.412)</u>	<u>60.548</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>71.380</u>	<u>96.792</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>994.363</u>	<u>741.131</u>


Ing. Yení Ovles Bautista
 Gerente General


CPA. Ana Poma Quizhpe
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011 Reexpresado
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	12	4.670.897	4.557.212
Costo de ventas	12	(3.929.729)	(4.052.564)
Utilidad bruta		741.168	504.648
Gastos operativos:			
Gastos de administración	13	(606.961)	(376.840)
Gastos de ventas		(330.378)	0
Resultado operativo		(196.171)	127.808
Gastos financieros		(31.358)	(28.852)
Otros Ingresos		19.278	6.208
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(208.251)	105.164
Participación trabajadores		0	(15.775)
Impuesto a la renta	14	(35.161)	(28.841)
Utilidad neta por actividades ordinarias		(243.412)	60.548
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otros resultados integrales		0	0
Total otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(243.412)	60.548
Utilidad básica por participación		(48,68)	12,11



Ing. Yeni Ovies Bautista
Gerente General



CPA. Ana Poma Quizhpe
Contadora

La notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	Capital social	Reserva Legal	Aporte futura capitalización	Superávit por reavaliación	Resultados adoptación NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2010, NEC	5.000	21.744	200.000	(150.000)	(24.310)	202.434	
Transferencia al pasivo						(150.000)	
Pago de dividendos						(15.279)	
Resultado integral total						60.548	
Saldos al 31 de diciembre de 2011, NEC	5.000	21.744	50.000	0	0	97.703	
Ajuste de inventarios al VNR					(911)	(911)	
Saldos al 31 de diciembre de 2011, NIIF	5.000	21.744	50.000	0	(911)	96.792	
Revalorización de activos				68.000		68.000	
Transferencia del pasivo			150.000			150.000	
Resultado integral total						(243.412)	
Saldos al 31 de diciembre de 2012, NIIF	5.000	21.744	200.000	68.000	(911)	(222.453)	
						(243.412)	
						71.380	



Ing. Yeni Ovels Bautista
Gerente General



CPA. Ana Poina Guizhipe
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011 Reexpresado
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes por ventas operativas		4.675.783	4.581.428
Efectivo recibido por otros conceptos		19.278	6.208
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.035.387)	(4.391.058)
Pago por particip. empleados e imp. a la renta		(44.616)	(36.633)
Pago por gastos financieros		(31.358)	(28.852)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		(416.300)	131.093
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de vehículos y equipos	6	(19.910)	(45.730)
Venta de vehículos y equipos		20.367	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		457	(45.730)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos - pagados, neto		440.887	(38.952)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		440.887	(38.952)
Variación neta del efectivo		25.044	46.411
Efectivo al inicio del año		130.514	84.103
Efectivo y sus equivalentes al final del año	3	155.558	130.514


 Ing. Yeni Ovles Bautista
 Gerente General


 CPA. Ana Polma Quilzipe
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
 (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011 Reexpresado
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(243.412)	60.548
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	13	22.210	2.571
Ajuste actuarial	10	(5.248)	0
Provisión cuentas incobrables	4	694	265
Provisión para desahucio y jubilación patronal	10	178	9.349
Provisión participación trabajadores		0	15.775
Provisión impuesto a la renta		(35.161)	28.841
Subtotal		(260.739)	117.349
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		(266.495)	83.461
Disminución en inventarios		66.732	16.125
Disminución (Aumento) en impuestos y pagos anticipados		18.400	(20.146)
Aumento otros activos		(2.186)	(38.678)
Aumento (Disminución) en proveedores y cuentas por pagar		44.957	(45.207)
(Disminución) Aumento en beneficios de empleados corriente		(1.315)	30.725
Pago participación trabajadores e Imp. renta		(15.775)	(36.634)
Aumento en retenciones por pagar y otros pasivos		121	24.098
Subtotal		(155.561)	13.744
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(416.300)	131.093



Ing. Yeni Ovies Bautista
Gerente General



CPA. Ana Poma Quizhpe
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****1. INFORMACIÓN GENERAL**

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.- (La Compañía) fue constituida el 5 de febrero de 1996 en la ciudad de Loja Ecuador; con el nombre de Grupo Emprortega Cía. Ltda., posteriormente el 25 de junio de 2007 la Superintendencia de Compañías aprueba el cambio de su denominación social a "Importadora Ortega Cía. Ltda.". Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en el cantón Loja, calle universitaria y Catacocha.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento: los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

Bases de preparación: los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico de adquisición, excepto por la revalorización de vehículos.

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables 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.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que Importadora Ortega Cía. Ltda. será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Normas nuevas y modificaciones adoptadas en el período actual: las siguientes NIIF e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero de 2012, la Administración ha concluido que no son aplicables, o siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Exigía valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la Compañía espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. La modificación introduce una exención al principio para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable, consecuentemente la SIC 21 dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable.
NIC 1 "Presentación de estados financieros"	Requiere que la Compañía agrupe las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad. Las modificaciones no contemplan que partidas se presentan en otro resultado integral.

Nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente: las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, la Administración ha concluido que la aplicación anticipada no tendrá ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 19 "Retribuciones a los empleados"	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Elimina el método de corredor. ▪ Racionaliza la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan. ▪ Mejora los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos. <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

NIIF 9 “Instrumentos financieros”	Mantiene el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”	Modifica a la NIC 27; define el principio de control y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una asociada y por tanto debe consolidarla. Sin embargo los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización del interés minoritario y los cambios en el control siguen siendo los mismos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”	Determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas (joint operations), y negocios conjuntos (joint venturers). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia registra su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. No permite la consolidación proporcional en negocios conjuntos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 12 “Información a revelar sobre participación en otras entidades”	Requiere revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstos; y, b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 13 “Medición del valor razonable”	Mejora y reduce la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 27 "Estados financieros separados"	Recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se incluyan en la NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28 "Asociadas y negocios conjuntos"	Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera: de acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, las compañías pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2012, por lo cual los estados financieros de Importadora Ortega Cía. Ltda., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hasta el año 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo cual las cifras de los estados financieros del año 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012.

Deterioro del valor de los activos: al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros: la Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar a clientes que están registradas al costo de la transacción, pues al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada. La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Pasivos financieros: están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar y otras que están registradas al costo de transacciones neto de abonos realizados, pues además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio.

Maquinarias y equipos: están presentados por su costo menos depreciación acumulada.

La depreciación de las maquinarias y equipos es calculada usando el método de línea recta, y se calcula en función de la siguiente vida útil estimada:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Deterioro del valor de los activos no financieros: en cada fecha sobre la que se informa, se revisan los muebles y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han experimentado pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con el VNR. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al VNR y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reportados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, y que se espera serán aplicables cuando el activo por impuesto a la renta diferido se realice o el pasivo por impuesto a la renta se pague.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados beneficios a corto plazo, y post – empleo.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post – empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal y desahucio constituyen planes de beneficios definidos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa, al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales o voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

Adicionalmente el Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, la Compañía deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio; la Compañía registra anualmente este beneficio mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, el valor es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Participación de los trabajadores en las utilidades: de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico 2011 el 15% sobre la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Caja		2.022	1.946
Bancos	(a)	153.536	83.568
Fondos de inversión		<u>0</u>	<u>45.000</u>
Total		<u>155.558</u>	<u>130.514</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Pichincha C. A., y Banco del Austro S. A.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están conformados como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	77.491	86.364
Provisión para cuentas incobrables		<u>(4.189)</u>	<u>(5.291)</u>
Subtotal		73.302	81.073
Cuentas por cobrar SRI	(b)	271.795	0
Partes relacionadas	(nota 15)	2.191	0
Anticipo de sueldos		117	0
Otras cuentas por cobrar		<u>2.487</u>	<u>3.018</u>
Total		<u>349.892</u>	<u>84.091</u>

(a) Corresponde a facturas de venta a crédito hasta 45 días, las cuales no generan interés después de su vencimiento.

(b) Corresponde a saldo del pago de una glosa fiscal determinado por el S.R.I. en la auditoría tributaria realizada al ejercicio económico 2002, aumentando indebidamente el activo y patrimonio en ese valor.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	5.291	5.026
Castigo	(1.796)	0
Provisión del año	<u>694</u>	<u>265</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>4.189</u>	<u>5.291</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Varillas	35.617	24.968
Hogar	30.481	20.548
Cerámica	31.890	21.070
Grifería	21.500	15.989
Tubos	21.942	40.395
Hierro, metales, material de soldadura	16.907	12.808
Accesorios y repuestos	15.220	16.679
Cabinas de baño e hidromasajes	10.954	49.783
Perfiles y planchas	9.067	10.131
Otros inventarios	<u>160.892</u>	<u>208.831</u>
Subtotal	354.470	421.202
Provisión VNR	(<u>911</u>)	(<u>911</u>)
Total	<u>353.559</u>	<u>420.291</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión adicional a la registrada por desvalorización de los inventarios.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****6. MUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS**

El detalle de los muebles, vehículos y equipos y su movimiento, fue el siguiente:

 2012				Saldos al 31-dic-12
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Ajustes y ventas	Reavalúo	
	(US dólares)				
Muebles y enseres	56.063	3.741			59.804
Equipos de oficina	11.203				11.203
Equipos de Computación	26.868	2.179	(2.573)		26.474
Vehículos	69.270	12.500	(25.841)	68.000	123.929
Equipos de seguridad	<u>4.288</u>	<u>1.490</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>5.778</u>
Subtotal	235.692	19.910	(28.414)	68.000	227.188
Depreciación acumulada	(<u>83.613</u>)	(<u>18.091</u>)	<u>8.049</u>	<u> </u>	(<u>93.655</u>)
Total	<u>152.079</u>	<u>1.819</u>	(<u>20.365</u>)	<u>68.000</u>	<u>133.533</u>

 2011			Saldos al 31-dic-11
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Ajustes	
	(US dólares)			
Muebles y enseres	51.614	4.449		56.063
Equipos de oficina	10.859	344		11.203
Equipos de computación	33.456		(6.588)	26.868
Vehículos	28.743	40.527		69.270
Equipos de seguridad	<u>3.878</u>	<u>410</u>	<u> </u>	<u>4.288</u>
Subtotal	128.550	45.730	(6.588)	167.692
Depreciación acumulada	(<u>88.021</u>)	(<u>2.571</u>)	<u>6.979</u>	(<u>83.613</u>)
Total	<u>40.529</u>	<u>43.159</u>	<u>390</u>	<u>84.079</u>

Durante el año 2012 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de los muebles, vehículos y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

7. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****7. PASIVOS FINANCIEROS (continuación)**

	Tasa de interés	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Banco Internacional S.A.	9.76%	528.382	0
Banco del Austro S.A.		0	66.524
Banco de Guayaquil S. A.		<u>0</u>	<u>20.970</u>
Total		<u>528.382</u>	<u>87.494</u>
Porción corriente		<u>91.922</u>	<u>87.494</u>
Porción no corriente		<u>436.460</u>	<u>0</u>

El valor razonable de los pasivos financieros corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El terreno e inmueble ubicado en la parroquia Sucre del cantón y provincia de Loja, de la Compañía relacionada Industrial Grindorsa S. A. garantiza la operación de crédito.

8. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	356.010	307.265
Partes relacionadas		0	150.000
Otras cuentas por pagar		<u>16.359</u>	<u>20.147</u>
Total		<u>372.369</u>	<u>477.412</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de pago a proveedores, con plazos de hasta 60 días, no causan costos financieros.

9. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por beneficio de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****9. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE (continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	0	15.775
Sueldos por pagar	2.355	827
Beneficios sociales	<u>3.624</u>	<u>6.466</u>
Total	<u>5.979</u>	<u>23.068</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	6.466	5.939
Provisiones	25.628	25.840
Pagos	<u>(28.470)</u>	<u>(25.313)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>3.624</u>	<u>6.466</u>

10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2012 y 2011, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 21 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldo al 1 de enero de 2011	0	0	0
Provisión	<u>8.105</u>	<u>1.244</u>	<u>9.349</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.105	1.244	9.349
Reversión	<u>(5.248)</u>		<u>(5.248)</u>
Provisión	<u> </u>	<u>178</u>	<u>178</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>2.857</u>	<u>1.422</u>	<u>4.279</u>

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****11. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 5.000, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y su costo de ventas por operaciones continuas durante el año 2012, fueron originadas y causados como sigue:

	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>
	(US dólares)	
Varillas de hierro	1.076.193	1.061.274
Cemento	974.362	848.436
Cerámica pisos y paredes	425.895	331.618
Plancha techo	237.995	181.172
Aditivos	229.724	193.686
Inodoros	159.567	134.091
Correas y canales	135.419	126.033
Tubos negros y galvanizados	103.719	82.139
Otros	<u>1.328.023</u>	<u>971.280</u>
Total	<u>4.670.897</u>	<u>3929.729</u>

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Glosas fiscales	370.780	2.156
Sueldos y beneficios sociales	56.091	196.872
Otros gastos	<u>33.610</u>	<u>35.594</u>
Subtotal/pasa	<u>460.481</u>	<u>234.622</u>

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****13. GASTOS ADMINISTRATIVOS (continuación)**

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Subtotal/vienen	460.481	234.622
Arriendos	33.200	30.300
Honorarios profesionales	30.084	26.859
Gasto de depreciación y amortización	22.210	30.241
Publicidad y promoción	16.916	16.296
Mantenimiento y reparaciones	13.226	14.881
Suministros y combustible	12.315	9.319
Servicios básicos	<u>18.529</u>	<u>14.322</u>
Total	<u>606.961</u>	<u>376.840</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
(Perdida) utilidad contable	(208.251)	105.164
(-) provisión participación empleados (15%)	0	(15.775)
(-) partidas conciliatorias, netas	<u>370.780</u>	<u>1.173</u>
Base imponible para impuesto a la renta	152.875	90.562
Impuesto a la renta causado	<u>35.161</u>	<u>21.735</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>29.962</u>	<u>9.007</u>
Anticipo pagado	13.896	28.842
Retenciones del año	<u>18.834</u>	<u>19.835</u>
Impuesto a pagar	<u>2.431</u>	<u>0</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****14. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

Los estados financieros de la Compañía han sido revisados por las autoridades tributarias, por los ejercicios económicos 2002 y 2008, estableciendo actas de determinación No.1120060100004, y No. 11201200020004; que suman US\$ 642.575.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por Cobrar:</u>	(US dólares)	
Inapesa S. A.	1,218	0
Industria Grindorsa S.A.	836	0
Socios	<u>137</u>	<u>0</u>
Total (nota 4)	<u>2,191</u>	<u>0</u>
<u>Transacciones comerciales:</u>		
Ventas Industrial Grindorsa	9.744	22.015
Compras Grindorsa S. A. (arrendamiento inmueble)	33.200	30.300
Ventas Iokar S. A.	20.012	5.473
Ventas Iomotor S. A.	5.547	5.889
Ventas Inapesa S. A.	11.877	0
Ventas Tradeorient Cía. Ltda	110	163
Eco. Daniel Ortega Jadan	24.214	98
Ing. Gina Ortega Jadan	6.178	41
Compras Iomoters S. A.	<u>997</u>	<u>0</u>
Total	<u>111.879</u>	<u>63.979</u>
<u>Transacciones con personal Gerencial:</u>		
Sueldos Gerenciales	<u>14.264</u>	<u>17.270</u>

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2012.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

17. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por créditos bancarios los cuales causan interés con tasa fija.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****17. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)**

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,22% (1,03 en el 2011) refleja que hay adecuados activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2012, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>. . . Activos financieros . . .</u>			<u>Total</u>
		<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	
		<u>(US dólares)</u>			
Efectivo y equivalentes	<u>2.022</u>				<u>2.022</u>
Cuentas y docs. por cobrar	<u>—</u>	<u>349.892</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>349.892</u>
Total activos financieros	<u>2.022</u>	<u>349.892</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>351.914</u>
		<u>. . . Pasivos financieros . . .</u>			
Obligaciones Bancarias	<u>91.922</u>			<u>436.460</u>	<u>528.382</u>
Ctas. por pagar	<u>—</u>	<u>372.369</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>372.369</u>
Total pasivos financieros	<u>91.922</u>	<u>372.369</u>	<u>—</u>	<u>436.460</u>	<u>900.751</u>

18. ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

En apego a lo que establece la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008; los estados financieros de Importadora Ortega Cía. Ltda., por el ejercicio económico 2012 son los primeros que se emiten de acuerdo con las NIIF; hasta el año 2011 la Compañía reportó sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo cual las cifras de los estados financieros del año 2011 fueron reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012.

De acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía aplicó todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas en la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como se demuestra a continuación:

Los activos fijos como es el caso de muebles y enseres, se le asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación al 1 de enero de 2011, ya que éste es comparable con su costo depreciable bajo NIIF.

IMPORTADORA ORTEGA CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****18. ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ**

La conciliación presentada a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

	(US dólares)
Total patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011, NEC	97.703
Ajuste por valoración de inventarios al VNR	(911)
Total patrimonio neto al 1 de enero de 2012, NIIF	<u>96.792</u>

29. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 15 de marzo de 2013 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 o que requieran ajustes o revelación.
