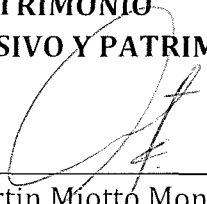


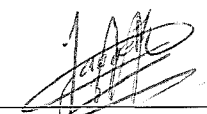
**SOUTHIMPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

|                                     |       | Al 31 diciembre  |                  |
|-------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| ACTIVO                              | Notas | 2012             | 2011             |
| ACTIVOS CORRIENTES                  |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2     | 131.021          | 114.573          |
| Activos financieros (neto)          | 3     | 726.584          | 733.636          |
| Crédito tributario                  | 4     | 80.941           | 40.928           |
| Inventario                          |       | 943.866          | 612.872          |
| Pagos por anticipado                |       | 69.972           | 8.710            |
| ACTIVOS NO CORRIENTES               |       |                  |                  |
| Propiedad planta y equipo (neto)    | 5     | <u>765.123</u>   | <u>620.522</u>   |
| TOTAL ACTIVOS                       |       | <u>2.717.507</u> | <u>2.131.241</u> |
| PASIVOS                             |       |                  |                  |
| PASIVOS CORRIENTES                  |       |                  |                  |
| Cuentas y documentos por pagar      | 6     | 64.134           | 114.660          |
| Obligaciones financieras            | 8     | 201.601          | 10.538           |
| Otras obligaciones corrientes       | 7     | 65.681           | 62.497           |
| PASIVOS NO CORRIENTES               |       |                  |                  |
| Obligaciones financieras            | 8     | <u>1.791.805</u> | <u>1.457.182</u> |
| TOTAL PASIVOS                       |       | <u>2.123.221</u> | <u>1.644.877</u> |
| PATRIMONIO                          |       |                  |                  |
| Capital social                      | 9     | 444.386          | 81.032           |
| Aportes futura capitalización       |       | 70.000           | 363.353          |
| Reserva legal                       |       | 10.665           | 10.665           |
| Superavit de valuación PPYE         |       | 10.885           | 0                |
| Resultados acumulados               |       | 31.314           | 0                |
| Utilidad del ejercicio              |       | <u>27.036</u>    | <u>31.314</u>    |
| TOTAL PATRIMONIO                    |       | <u>594.286</u>   | <u>486.364</u>   |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO           |       | <u>2.717.507</u> | <u>2.131.241</u> |

  
Ing. Martin Miotto Montesinos  
Gerente General

  
CPA. Janneth Murillo Choco  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

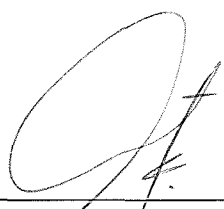
---

**SOUTHIMPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

|                                             |    | Al 31 de diciembre del |                      |
|---------------------------------------------|----|------------------------|----------------------|
|                                             |    | 2012                   | 2011                 |
| Ventas netas                                | 10 | 2.292.932              | 2.309.873            |
| Costo de ventas                             |    | (1.436.371)            | (1.362.771)          |
| <b>Utilidad bruta</b>                       |    | <b>856.560</b>         | <b>947.102</b>       |
| Gastos de ventas                            | 11 | (334.833)              | (509.349)            |
| Gastos de administración                    | 12 | (314.849)              | (322.122)            |
| Gastos financieros                          |    | (171.178)              | (77.655)             |
| Otros egresos                               |    | (2.620)                | (594)                |
| Otros ingresos                              |    | <u>23.710</u>          | <u>18.279</u>        |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b>          |    | <b><u>56.791</u></b>   | <b><u>55.661</u></b> |
| 15 % Participación laboral                  |    | (8.519)                | (8.349)              |
| Impuesto a la renta (anticipo mínimo)       |    | ( <u>21.239</u> )      | ( <u>14.350</u> )    |
| <b>Utilidad de ejercicio</b>                |    | <b><u>27.036</u></b>   | <b><u>32.962</u></b> |
| 5% Reserva legal                            |    | -                      | ( <u>1.648</u> )     |
| <b>Utilidad a disposición de los socios</b> |    | <b><u>27.036</u></b>   | <b><u>31.314</u></b> |

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Martin Miotto Montesinos  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Janneth Murillo Choco  
Contadora

**SOUTHIMPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                            | Capital<br>social | Aportes<br>futura cap. | Reservas      |             |  | Superavit<br>valuación | Ganan.<br>acum. | Utilidad<br>del<br>ejercicio | Total          |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------|--|------------------------|-----------------|------------------------------|----------------|
|                                            |                   |                        | Legal         | Facultativa |  |                        |                 |                              |                |
| Saldo 1 de enero del 2011                  | 81.032            | 182.020                | 9.017         | 13.827      |  |                        |                 | 52.507                       | 338.403        |
| Transferencia                              |                   | 66.335                 |               | (13.827)    |  |                        |                 | (52.507)                     | -              |
| Aporte numerario                           |                   | 114.999                |               |             |  |                        |                 |                              | 114.999        |
| Utilidad del ejercicio                     |                   |                        |               |             |  |                        |                 | 32.962                       | 32.962         |
| Transferencia                              |                   |                        | 1.648         |             |  |                        |                 | (1.648)                      |                |
| <b>Saldo 31 de diciembre del 2011 NEC</b>  | <b>81.032</b>     | <b>363.354</b>         | <b>10.665</b> | <b>0</b>    |  | <b>0</b>               | <b>0</b>        | <b>31.314</b>                | <b>486.364</b> |
| Ajuste transición a NIIF                   |                   |                        |               |             |  | 10.885                 |                 |                              | 10.885         |
| <b>Saldo 31 de diciembre del 2011 NIIF</b> | <b>81.032</b>     | <b>363.354</b>         | <b>10.665</b> | <b>0</b>    |  | <b>10.885</b>          | <b>0</b>        | <b>31.314</b>                | <b>497.249</b> |
| Capitalización                             | 363.354           | (363.354)              |               |             |  |                        |                 |                              | 0              |
| Aportes socios                             |                   | 70.000                 |               |             |  |                        |                 |                              | 70.000         |
| Transferencia                              |                   |                        |               |             |  |                        | 31.314          | (31.314)                     | 0              |
| Resultado del ejercicio                    |                   |                        |               |             |  |                        |                 | 27.036                       | 27.036         |
| <b>Saldo 31 de diciembre del 2012</b>      | <b>444.386</b>    | <b>70.000</b>          | <b>10.665</b> | <b>0</b>    |  | <b>10.885</b>          | <b>31.314</b>   | <b>27.036</b>                | <b>594.286</b> |

Ing. Martin Miotto Montesinos  
Gerente General

CPA. Janneth Murillo Choco  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**SOUTHIMPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

|                                                                      | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                       |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
|                                                                      | <b>2012</b>                   | <b>2011</b>           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>     | <b>(442.724)</b>              | <b>(271.423)</b>      |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                 |                               |                       |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 2.182.484                     | 2.072.347             |
| Otros cobros por actividades de operación                            | 25.806                        | 18.275                |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>                  |                               |                       |
| Pagos a prov. suministro de bienes y servicios                       | (2.120.277)                   | (1.935.590)           |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                | (334.288)                     | (320.010)             |
| Intereses pagados                                                    | (171.177)                     | (77.655)              |
| Impuesto a las ganancias pagados                                     | (22.699)                      | (28.737)              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                 | (2.573)                       | (53)                  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>     | <b>(136.514)</b>              | <b>(2.116)</b>        |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                        | (136.514)                     | (2.116)               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b> | <b>595.686</b>                | <b>350.087</b>        |
| Aporte en efectivo para aumento de capital                           | 70.000                        | 114.999               |
| Financiación por préstamos a largo plazo                             | 525.686                       | 235.088               |
| <b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>        | <b><u>16.448</u></b>          | <b><u>76.548</u></b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>  | <b><u>114.573</u></b>         | <b><u>38.025</u></b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>      | <b><u>131.021</u></b>         | <b><u>114.573</u></b> |

---

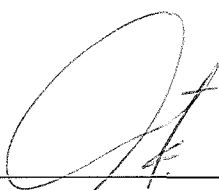
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**SOUTHIMPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE  
EFECTIVO.  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

|                                                                        | Al 31 de diciembre del  |                         |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                        | 2012                    | 2011                    |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>                                     | <b>56.791</b>           | <b>55.661</b>           |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                      | <b>(26.957)</b>         | <b>6.702</b>            |
| Ajustes por gasto de depreciación                                      | 2.798                   | 24.285                  |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                              | (21.236)                | (14.350)                |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                       | ( 8.519)                | (8.349)                 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                       | 0                       | 5.116                   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                   | <b>(472.558)</b>        | <b>(333.786)</b>        |
| Variación en cuentas por cobrar clientes                               | (95.642)                | (213.498)               |
| Variación en otras cuentas por cobrar                                  | 40.928                  | (24.033)                |
| Incremento en anticipos de proveedores                                 | 0                       | (8.634)                 |
| Incremento en inventarios                                              | (316.983)               | (110.280)               |
| Variación en otros activos                                             | (53.501)                | 9.713                   |
| Variación en cuentas por pagar comerciales                             | (85.429)                | 22.058                  |
| Variación otras cuentas por pagar                                      | 16.797                  | (3.132)                 |
| Variación en beneficios empleados                                      | <u>21.272</u>           | <u>( 5.980)</u>         |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación</b> | <b><u>(442.724)</u></b> | <b><u>(271.423)</u></b> |

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Martin Miotto Montesinos  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Janneth Murillo Choco  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

---

**SOUTHIMPORT CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**1. ACTIVIDAD ECONOMICA**

SOUTHIMPORT es una empresa de responsabilidad limitada constituida el 2 de diciembre de 2002. La empresa inicia sus operaciones el 01 enero de 2003, con la finalidad de dedicarse a la comercialización de maquinaria, equipos y aparatos eléctricos, agropecuarios, para la minería y la industria, incluso partes y piezas. La actividad se encuentra controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2012, la empresa desarrolla sus actividades a través de su sede principal que se encuentra en la ciudad de Cuenca en la Av. Loja 5-36 y Av. Remigio Crespo, cuenta con un almacén de venta de mercadería al por menor ubicado también en la ciudad de Cuenca en la calle Larga 11-89 y Tarqui.

El régimen laboral del personal de la empresa está sujeto a las disposiciones del Código de Trabajo. El personal empleado por SOUTHIMPORT CIA. LTDA., para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre de 2012 comprende: 14 empleados de administración, 4 empleados de taller para servicio y soporte técnico, 6 empleados de bodega y despacho y 10 empleados de ventas haciendo un total de 34 personas.

**2. BASES DE PRESENTACION**

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La presentación de los Estados Financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos.

Las cifras de los estados financieros están presentadas en dólares de los Estados Unidos de América.

### **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables importantes utilizadas son las siguientes:

#### **3.1.- Efectivo y Equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo comprende los saldos de caja y el efectivo disponible en bancos locales.

#### **3.2.- Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la empresa realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos, y montos de ingresos y gastos, así como también para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio.

#### **3.3.- Cuentas por Cobrar Comerciales**

Las ventas se realizan en condiciones normales de contado, ofreciendo facilidades de varias cuotas para el pago, sin que esto genere recargos por intereses o incremento en el valor de los productos. Periódicamente los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar el cumplimiento de los clientes con los pagos acordados, y así también verificar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Cuando el cliente no cumple con los plazos, en ocasiones puntuales y de mutuo acuerdo con los clientes, se realiza un refinanciamiento del valor por cobrar con un porcentaje de recargo, y si existe evidencia efectiva de que los valores no vayan a recuperarse se inicia con un proceso de cobro judicial; si posterior a este proceso el valor no es recuperable se castiga la cuenta con la provisión de cuentas incobrables.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se aplica de acuerdo al análisis del Comité de Cartera, de tal manera que se pueda cubrir eventuales pérdidas en la cuenta por cobrar a la fecha del Balance General.

#### **3.4.- Inventarios**

Los inventarios están valuados de la siguiente manera:

**Inventario de mercadería para la venta:** al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

**Importaciones en tránsito:** al costo de adquisición incrementado por los costos de importación incurridos en tal proceso.

### **3.5.- Propiedades, planta y equipo**

Los bienes que conforman las Propiedades, planta y equipo están registrados al costo de adquisición o al costo revaluado. El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados del año, cuando se incurren en renovaciones y mejoras se consideran como adiciones a dichos activos.

#### **Método de depreciación y vidas útiles**

En la depreciación de propiedades, planta y equipo se aplica las siguientes tasas anuales:

| <b>Descripción</b>     | <b>Tasa de Depreciación</b> |
|------------------------|-----------------------------|
| Muebles y Enseres      | 10%                         |
| Equipos de Computación | 33,33%                      |
| Vehículos              | 20%                         |
| Equipos de Oficina     | 10%                         |
| Edificios              | 5%                          |

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación para reflejar las nuevas estimaciones de gasto por depreciación de ese activo.

La empresa estima un valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación, el cual es el valor que se espera recuperar en la venta del activo al final de la vida útil.

#### **Retiro o venta de propiedades**

En los casos de ventas, retiros y otras disposiciones, el costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.



### **3.6.- Deterioro del valor de los activos**

Cuando existen acontecimientos o cambios que den como resultado una posible desvalorización o deterioro de los activos lo cual indica que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la empresa revisa a través de un análisis el valor de sus inmuebles, muebles, equipos e inventarios, en el cual estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado con su valor en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

### **3.7.- Cuentas por pagar**

Se registran a su valor razonable de adquisición con facilidades de pago de algunas cuotas dependiendo del monto, *sin que esto incremente el precio ni exista recargo de intereses.*

### **3.8.- Obligaciones bancarias**

Representan los pasivos financieros los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado.

### **3.9.- Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

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

#### **Impuesto Corriente**

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la utilidad gravable registrada en el año de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno vigente. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y las partidas que no serán deducibles. El pasivo por concepto de impuesto corriente se calcula aplicando la tasa fiscal vigente.

#### **Impuesto Diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos y que se encuentran en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable, estas diferencias se conocen como diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se esperen que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

### **3.10.- Provisiones**

Las provisiones se reconocen sólo cuando la empresa tiene una obligación presente que puede ser de forma legal como resultado de litigios, con lo cual es probable que se requiera recursos económicos para liquidar la obligación, entonces se calcula una estimación confiable del valor necesario para cancelar dicha obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de los estados financieros.

### **3.11.- Beneficios a los Empleados**

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido en la legislación laboral vigente. Entre los beneficios a los empleados constan:

- Las obligaciones a los empleados que deben ser canceladas a corto plazo en las fechas que determina el Código de Trabajo como es la decima tercera y decima cuarta remuneración y utilidades.
- Las obligaciones que se reconocen por el tiempo de servicio de los empleados deberán ser calculadas con valoraciones actuariales realizadas en cada periodo. Por la existencia relativamente corta de la empresa, esta provisión será determinada en el transcurso del tiempo considerando la permanencia de los empleados en la empresa.

### **3.12.- Reconocimiento de Ingresos**

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes se reconoce cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe neto de descuentos que la empresa pueda otorgar y también de los impuestos relacionados con la venta.

Los ingresos se reconocen principalmente por la venta de mercadería que ofrece la empresa.

En relación a otros ingresos estos se reconocen cuando la empresa recibe beneficios económicos derivados de reembolsos de seguros, sobrantes de caja y

otras transacciones que representan un ingreso para la compañía, y que puedan ser medidos con fiabilidad al valor razonable.

### **3.13.- Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en los resultados a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### **3.14.- Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

### **3.15.- Participación a trabajadores**

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

## **4. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone lo siguiente:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

El principal ajuste por conversión a NIIF es la presentación de los saldos a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de un vehículo.

## **5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Este rubro está compuesto por los siguientes saldos:

| <b>DESCRIPCION</b> | <b>Al 31 de diciembre</b> |                   |
|--------------------|---------------------------|-------------------|
|                    | <b>2012</b>               | <b>2011</b>       |
| EFECTIVO           | 1.399,21                  | 598,00            |
| BANCOS             | 129.621,98                | 113.974,79        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>131.021,19</b>         | <b>114.572,79</b> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la empresa mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales y los fondos son de libre disponibilidad.

## **6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por cobrar comerciales comprende:

|                                        | Al 31 de diciembre |                   |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------|
| DESCRIPCION                            | 2012               | 2011              |
| <b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>  |                    |                   |
| Clientes                               | 626.209,93         | 662.242,79        |
| Clientes Ferrotto                      | 12,77              | 314,99            |
| Cheques Devueltos                      | 63.500,93          | 67.403,12         |
| Cuentas Por Cob. Int. Clientes         | 2.110,78           | -                 |
| <b>CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS</b> |                    |                   |
| Préstamo relacionadas                  | 3.510,00           | 2.000,00          |
| Provisión para cuentas dudosas         | (5.049,77)         | (9.456,45)        |
| <b>SUBTOTAL</b>                        | <b>690.294,64</b>  | <b>722.504,45</b> |
|                                        |                    |                   |
| <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>        |                    |                   |
| Préstamo a Empleados                   | 8.927,33           | 8.363,12          |
| Anticipo a Proveedores                 | 7.760,95           | 8.710,00          |
| Cuentas por Cobrar Varias              | 3.446,44           | 2.768,27          |
| Otros por cobrar                       | 23.915,90          | -                 |
| <b>SUBTOTAL</b>                        | <b>44.050,62</b>   | <b>19.841,39</b>  |
|                                        |                    |                   |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>734.345,26</b>  | <b>742.345,84</b> |

**Clientes**.- En este rubro se incluyen principalmente créditos por venta de mercadería.

**Cheques Devueltos**.- Son los cheques de los clientes que por distintas razones los bancos no los han efectivizado y han procedido a su protesto y/o devolución, por tal motivo estos valores forman parte de la cartera de los clientes para que se realice nuevamente la gestión de cobro.

**Cuentas por Cobrar Intereses Clientes**.- Este valor se registra por un refinanciamiento del valor por cobrar a clientes cuando en casos puntuales y de común acuerdo con los clientes, se extiende el plazo de cobro.

En otras cuentas por cobrar se identifica los rubros siguientes:

**Préstamos a Empleados**.- Esta constituido por las cuentas por cobrar al personal por préstamos administrativos.

**Anticipo a Proveedores.**- Representan valores entregados a proveedores para agilizar la prestación de servicios o el envío de bienes o mercadería.

**Cuentas por Cobrar Varias.**- Este valor comprende erogaciones de dinero para la realización de diversos trámites y que posteriormente debe ser compensado con la correspondiente factura o justificación.

**Otros por Cobrar.**- Corresponde a valores de gasto de Impuesto a la Salida de Divisas de importaciones que aún no han sido liquidadas; y que por tanto aún no puede establecerse con certeza el valor de crédito tributario que proporciona el pago del ISD en ciertas partidas arancelarias de conformidad con lo que indica la normativa tributaria.

## 7. INVENTARIO

Este rubro comprende lo siguiente:

| DESCRIPCION                                | Al 31 de diciembre |                   |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                            | 2012               | 2011              |
| Inventario de Mercaderías Bodega principal | 722.791,04         | 338.128,92        |
| Inventario De Merc. Ferrotto               | 66.878,48          | 68.460,89         |
| Inventario Bodega Paucarbamba              | -                  | 111.389,00        |
| Inventario en Consignación                 | 14.009,67          | 29.405,17         |
| Importaciones en Tránsito                  | 140.186,11         | 65.487,63         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>943.865,30</b>  | <b>612.871,61</b> |

El inventario de mercaderías se localiza en la bodega de las instalaciones de la empresa y en el almacén de venta.

El inventario en consignación es el importe de mercadería que posiblemente será vendida.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

| DESCRIPCION                    | 2012        | 2011        |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo neto al comienzo del año | 599.952,42  | 93.091,27   |
|                                |             |             |
| Adquisiciones                  | 136.513,85  | 551.716,11  |
| Gasto de depreciación          | (47.653,32) | (44.854,96) |
|                                |             |             |
| Saldo neto al fin del año      | 688.812,95  | 599.952,42  |

Para determinar el valor razonable de vehículos se realizó un avalúo originándose un ajuste por un valor de US\$ 10.885,47 que fue registrado en la cuenta Superávit por Revaluación.

## 9. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos se detalla a continuación:

|                                                             | Al 31 de diciembre |                    |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| DESCRIPCION                                                 | 2012               | 2011               |
| <b>Activos por Impuestos Corrientes</b>                     |                    |                    |
| Crédito Tributario IVA                                      | 8.727,46           | 7.809,32           |
| Crédito Tributario Impto. Rta. Años Anteriores              | 6.289,44           | 1.858,00           |
| Retenciones de Impuesto a la Renta                          | 15.559,50          | 14.481,83          |
| Impuesto Renta Pagado por Anticipado                        | 6.754,46           | 4.299,66           |
| Crédito Tributario por ISD                                  | 43.609,91          | 12.479,62          |
|                                                             |                    |                    |
| <b>Total</b>                                                | <b>80.940,77</b>   | <b>40.928,43</b>   |
|                                                             |                    |                    |
| <b>Pasivos por Impuestos Corrientes</b>                     |                    |                    |
| IVA por pagar en Ventas                                     | (12.721,21)        | (9.812,59)         |
| Impuestos por Pagar - IVA y Retenciones de Impto. a la Rta. | (998,54)           | (5.535,28)         |
| Impuesto a la Renta por Pagar                               | (21.236,29)        | (14.350,05)        |
|                                                             |                    |                    |
| <b>Total</b>                                                | <b>(34.956,04)</b> | <b>(29.697,92)</b> |
|                                                             |                    |                    |

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Los saldos que comprenden las cuentas por pagar son:

| DESCRIPCION                    | Al 31 de diciembre |                     |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                | 2012               | 2011                |
| Cuentas por pagar comerciales  |                    |                     |
| Facturas por pagar proveedores | (29.248,70)        | (114.660,20)        |
|                                |                    |                     |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>(29.248,70)</b> | <b>(114.660,20)</b> |

Las cuentas por pagar comerciales están representadas por facturas de proveedores, con vencimientos promedios de 30 a 60 días.

## 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es el siguiente:

| DESCRIPCION                                   | Al 31 de diciembre |                    |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                               | 2012               | 2011               |
| Nominas por pagar                             | (20.114,51)        | -                  |
| Otras cuentas por pagar                       | (14.770,54)        | -                  |
| Cobros por Anticipado                         | (12.721,21)        | (9.812,59)         |
| Obligaciones con la Administración Tributaria | (22.234,83)        | (19.885,33)        |
| Obligaciones con el less                      | (5.824,80)         | (4.952,35)         |
| Beneficios Sociales por pagar                 | (12.293,58)        | (15.065,94)        |
| Anticipos de Clientes                         | (2.455,77)         | (1.916,55)         |
| Otros pasivos por pagar corriente             | (1.631,80)         | (2.514,67)         |
|                                               |                    |                    |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>(92.047,04)</b> | <b>(54.147,43)</b> |



## 12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

El movimiento de participación a trabajadores fue como sigue:

| DESCRIPCION             | 2012       | 2011        |
|-------------------------|------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | (8.349,14) | (12.186,70) |
| Pagos Efectuados        | 8.349,14   | 12.186,70   |
| Cálculo 15% del año     | (8.518,72) | (8.349,14)  |
| Saldos al Final del año | (8.518,72) | (8.349,14)  |
|                         |            |             |

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha cancelado US\$8.349,14 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2011.

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los principales saldos por obligaciones de financiamiento son los siguientes:

| DESCRIPCION                                   | Al 31 de diciembre    |                       |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                               | 2012                  | 2011                  |
| <b>Pasivos Financieros medidos al Costo</b>   |                       |                       |
| <b>Amortizado</b>                             |                       |                       |
| Cuentas por Pagar a Instituciones Financieras | (1.553.405,96)        | (768.120,03)          |
| Cuentas por Pagar a Terceros                  | (440.000,00)          | (699.600,00)          |
|                                               |                       |                       |
| <b>Total</b>                                  | <b>(1.993.405,96)</b> | <b>(1.467.720,03)</b> |
|                                               |                       |                       |
| <b>Clasificación</b>                          |                       |                       |
|                                               |                       |                       |
| Corriente                                     | (201.600,50)          | (29.538,12)           |
| No Corriente                                  | (1.791.805,46)        | (1.438.181,91)        |
|                                               |                       |                       |
| <b>Total</b>                                  | <b>(1.993.405,96)</b> | <b>(1.467.720,03)</b> |
|                                               |                       |                       |

#### 14. PATRIMONIO

**Capital Social.**- El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$444.386,00 y está representado por participaciones de un dólar cada una, respectivamente.

Los derechos que otorgan las participaciones es la representación en la Junta General y ser parte en la composición patrimonial y distribución de utilidades.

**Reserva Legal.**- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

| DESCRIPCION         | Al 31 de diciembre  |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|
|                     | 2012                | 2011                |
| Venta de mercadería | 2.292.931,79        | 2.309.877,05        |
| Otros Ingresos      | 23.710,73           | 18.275,33           |
|                     |                     |                     |
| <b>TOTAL</b>        | <b>2.316.642,52</b> | <b>2.328.152,38</b> |

Este rubro principalmente se compone por la venta de mercadería a clientes a nivel nacional.

#### 16. TRANSACCIONES CON RELACIONADOS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2012 son los siguientes:

| DESCRIPCION               | Al 31 de diciembre |              |
|---------------------------|--------------------|--------------|
|                           | 2012               | 2011         |
| <b>Cuentas por Cobrar</b> |                    |              |
| Martino Miotto Bortolón   | -                  | 91,00        |
|                           |                    |              |
| <b>Total</b>              | -                  | <b>91,00</b> |
|                           |                    |              |
| <b>Cuentas por Pagar</b>  |                    |              |
| Martino Miotto Bortolón   | 32,22              | 65.716,98    |
|                           |                    |              |
| <b>Total</b>              | 32,22              | 65.716,98    |

Se compró y se vendió a relacionados en términos normales como con terceros.

#### **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Junta General de Socios el 25 de marzo de 2013.