

## **RECORDCALZA CÍA. LTDA.**

### **Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros para el año que termina el 31 de Diciembre del 2011**

#### **1. Información general**

La compañía RECORDCALZA es una sociedad de responsabilidad limitada radicada en el Ecuador. El domicilio de **su sede social** y principal centro del negocio está ubicado en la calle Tarqui 6-38 y calle Larga en la ciudad de Cuenca. Sus actividades principales son la reparación de calzado, prendas de vestir y venta de productos y maquinaria para el servicio

#### **2. Bases de elaboración y políticas contables**

Estos estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo 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 /IASB).

Están presentados en dólares de Estados Unidos (USD\$).

#### ***Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias***

Los ingresos de actividades ordinarias proceden de la prestación de servicios como actividad principal y de la venta de bienes, éstos se reconocen cuando el servicio es prestado al cliente y se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta y que son cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

#### ***Costos por préstamos***

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

#### ***Impuesto a las ganancias***

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere 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. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (perdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

### ***Propiedades, planta y equipo***

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de depreciación lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Vehículos	20 por ciento
Instalaciones electrónicas	20 por ciento
Equipo y Maquinaria	10 a 20 por ciento
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	10 por ciento
Equipo de Computación y Tecnología	33,33 por ciento

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 de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### ***Deterioro del valor de los activos***

#### **Inventarios**

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 (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

#### **Propiedad Planta y Equipo**

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipos, así como la existencia de activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una 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 (o grupo de activos relacionados) 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 el deterioro de valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin recuperar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una revisión de una pérdida por deterioro del valor se reconoce inmediatamente en resultados.

### ***Arrendamientos***

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

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

### ***Inventarios***

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método valoración Promedio Ponderado.

### ***Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar***

La mayoría de las ventas se realizan de contado con un bajo porcentaje de ventas bajo condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tiene intereses.

### ***Sobregiros y préstamos bancarios***

Los sobregiros bancarios se reclasifican como pasivo para su presentación en el Estado de Situación. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

### ***Beneficios a los empleados***

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por la Ley para Jubilación Patronal y las consideraciones normativas para el Desahucio.

El costo y la obligación de realizar estos pagos se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden mediante estudio actuarial.

### ***Provisión para obligaciones por garantías***

Los servicios y bienes de la Empresa están garantizados para asegurar satisfacción del servicio o por defectos de fabricación por un período de un año. Los servicios se reparan inmediatamente por decisión de la Empresa y en el caso de los bienes éstos se cambian por la Empresa y a su vez éstos son cambiados por los proveedores. Por esta razón no es necesario realizar una provisión por el

costo estimado de la obligación por garantía cuando se reconoce un ingreso de actividades ordinarias,

### 3. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación

#### *Pagos por jubilación*

Al determinar el pasivo para los pagos jubilación, se debe hacer una estimación de los incrementos de los sueldos durante los siguientes años de servicio, la tasa de descuento para calcular el valor presente y el número de empleados que se espera que abandonen la entidad antes de recibir los beneficios.

### 4. Restricción al pago de dividendos

Según los términos de Ley vigente, sólo pueden pagarse dividendos en la medida en que primero se haya cubierto el salario digno a los empleados de la Empresa.

### 5. Ingresos de actividades ordinarias

CUENTA	2010	2011
INGRESOS		
VENTAS Y SERVICIOS TARIFA 12%		
VENTAS Y SERVICIOS NETOS		
Ventas de Bienes	85.085,37	139.054,52
Ventas de Servicios	668.052,40	1.091.794,17
	753.137,77	1.230.848,69
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Rendimientos Financieros	0,00	998,08
Otros Ingresos	725,01	0,00
Sobrantes de Inventarios	0,00	0,00
Intermediación Comercial	0,00	0,00
Otros ingresos por desahucio	0,00	0,00
	725,01	998,08
SUMAN	753.862,78	1.231.846,77

### 6. Otros Ingresos

Proviene de las operaciones de la Empresa, clasificados para diferenciarlos de las actividades específicas del negocio

## 7. Ganancia antes de impuestos

Las siguientes partidas se han reconocido como gastos para determinar la ganancia antes de impuestos:

<b>CUENTA</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>GASTOS DEL PERSONAL</b>	<b>351.319,09</b>	<b>686.726,65</b>
<b>GASTOS DE PLANTA</b>	<b>6.504,36</b>	<b>7.978,75</b>
Repuestos y Herramientas	5.482,56	7.369,91
Capacitaciones Personal Planta	0,00	0,00
OTROS DE PLANTA ND	1.021,80	608,84
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>75.976,21</b>	<b>189.343,84</b>
Arriendo Inmuebles P. Naturales	20.448,00	37.239,00
Arriendo Inmuebles Sociedades	18.000,00	49.087,00
Mantenimiento y Reparaciones Local	0,00	70.097,80
Suministros Ventas	23.156,97	17.562,45
Gtos Promoción y Publicidad	10.305,91	13.601,02
Seguros y Reaseguros	2.119,59	84,10
Transporte de Mercaderías	431,01	1.039,57
Capacitaciones Pers. Ventas	820,00	55,00
Otros gastos de ventas	0,00	0,00
OTROS DE VENTAS ND	694,73	577,90
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>87.909,32</b>	<b>133.020,37</b>
GASTOS DE OFICINA	29.602,42	21.567,61
GASTOS DE GESTION	675,02	9.584,59
SERVICIOS BASICOS	12.946,06	16.905,54
OTROS SERVICIOS	35.325,37	70.505,27
DEPRECIACIONES	8.391,73	13.106,67
OTROS ADMINISTRACIÓN ND	968,72	1.350,69
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>521.708,98</b>	<b>1.017.069,61</b>

<b>CUENTA</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
INVENTARIO INICIAL	59.694,76	178.969,39
INVENTARIO FINAL	178.969,39	283.927,25
COMPRAS	270.040,78	284.983,20
IMPORTACIONES	0,00	0,00
	<b>150.766,15</b>	<b>180.025,34</b>

## 8. Gasto por impuestos a las ganancias

El impuesto a las ganancias se calcula al 24% de la ganancia gravable estimada para el año.

El gasto por impuestos a las ganancias del año 2011 difiere del importe que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 24% a la ganancia antes de impuestos porque, de acuerdo con la legislación tributaria de Ecuador, en la medición de la ganancia antes de impuestos se reconocen gastos que no son deducibles fiscalmente, porque no cumplen los atributos para considerarse gasto deducible

## 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

CUENTA	2010	2011
CLIENTES	44427,97	26.027,30
COBRAR DIRECTIVOS Y EMPLEADOS	10852,44	23.803,29
ANTICIPOS	6886,68	17.625,51
COBRAR ADM. TRIBUTARIA	2579,02	0,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	256,56	31.635,86
	<b>65.002,67</b>	<b>99.091,96</b>

## 10. Inventarios

CUENTA	2010	2011
MERCADERIAS		
Inventario de Mercaderías en Almacén	178.969,39	283.927,25
OTROS INVENTARIOS		
Inventario Materiales y Suministros	7.601,06	3.832,96
Inventario, Repuestos, Herramientas. Acces.	20.449,69	9.350,76
Inventario Útiles de Oficina	0,00	4.443,56
Inv. Bienes Control Administrativo	0,00	14.299,39
	<b>207.020,14</b>	<b>315.853,92</b>

## 11. Propiedades, planta y equipo

Durante 2011, como parte del proceso de adopción de NIIFs por vez primera, no se realizan reclasificaciones entre las diferentes cuentas de Propiedad, Planta y Equipo. La presentación de la inversión en estas cuentas queda como sigue:

:

CUENTA	2010	2011
Muebles y Enseres	1.155,99	6.101,44
Maquinaria y Equipo	7.381,97	28.877,32
Equipos de Computación y Software	7.032,56	51.072,34
Vehículos. Equi. Transporte	0,00	17.902,62
Otros activo fijos intangibles	81.487,69	8.107,10
Dep. Acumulada Otros A. Fijos Tangibles	-20.928,72	-33.463,92
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>76.129,49</b>	<b>78.596,90</b>

## 12. Impuestos Diferidos

Las diferencias entre los importes reconocidos en el estado de resultados y los importes sobre lo que se informa al SRI en relación con las inversiones no son tributables.

El beneficio por jubilación ya ha sido reconocido como un gasto al medir la ganancia de la Compañía del año.

## 13. Obligaciones financieras

CUENTA	2010	2011
ENTIDADES FINANCIERAS	-17.276,64	-10.797,90
PRESTAMOS DE TERCEROS	-59.951,41	-46.490,03
	-77.228,05	-57.287,93

Los préstamos bancarios están registrados por el saldo adeudado y que vencerá en los siguientes ejercicios económicos.

La tasa de interés está establecida por el sistema financiero.

## 14. Acreedores comerciales

CUENTA	2010	2011
Proveedores	-48.399,67	-66.360,50
Por pagar empresa BZ	-51.820,13	0,00
Ctas por Pagar Empresa Bmz	-5.000,00	-54.472,92
Otros Proveedores por Pagar	-7.961,74	-24.665,33
Ctas por Pagar Sra. B.Z y Sr. M.Z	0,00	-8.191,83
	-113.181,54	-153.690,58

El importe de acreedores comerciales no tiene costo financiero

### 15. Obligación por beneficios a los empleados

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados, se basa en el Estudio Actuarial realizado para la determinación de la Reserva para Jubilación Patronal, realizado para el personal así como para su Desahucio programado con fecha final a diciembre del año 2011.

### 16. Compromisos por arrendamientos operativos

La Compañía emplea varios locales para actividades administrativas y de venta, en arrendamiento operativo.

### 17. Patrimonio

Los saldos a 31 de diciembre de 2010 y 2011 comprenden:

<b>CUENTA</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Capital Suscrito A Patr. Institucional	-600,00	-600,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-51.600,13	-51.600,13
<b>RESERVAS</b>		
Reserva Legal	-4.282,50	-5.563,78
<b>RESULTADOS</b>		
Utilidad del Ejercicio	-36.190,66	-24.344,25
Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00
Utilidades Retenidas E. Anteriores	-15.178,72	-26.369,38
(-) Pérdida Acumulada E. Anteriores	10.046,22	0,00
	<b>-97.805,79</b>	<b>-108.477,54</b>

### 18. Efectivo y equivalentes al efectivo

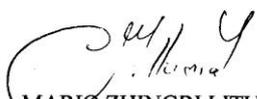
<b>CUENTA</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
CAJA LOCALES	0,00	610,00
CAJA MATRIZ	15.370,36	5.980,33
BANCOS	23.443,80	12.693,93
	<b>38.814,16</b>	<b>19.284,26</b>

**19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

No se reportan hechos de importancia relevante ocurridos luego del cierre del periodo que se informa.

**20. Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Universal de Accionistas y autorizados para su publicación el 30 de abril de 2012.

  
MARIO ZHINGRI LITUMA  
SOCIO-PRESIDENTE

  
BERTHA ZHINGRI LITUMA  
SOCIO-GERENTE

## **RECORDCALZA CÍA. LTDA.**

### **Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros para el año que termina el 31 de Diciembre del 2012**

#### **1. Información general**

La compañía RECORDCALZA es una sociedad de responsabilidad limitada radicada en el Ecuador. El domicilio de **su sede social** y principal centro del negocio está ubicado en la calle Tarqui 6-38 y calle Larga en la ciudad de Cuenca. Sus actividades principales son la reparación de calzado, prendas de vestir y venta de productos y maquinaria para el servicio

#### **2. Bases de elaboración y políticas contables**

Estos estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo 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 /IASB).

Están presentados en dólares de Estados Unidos (USD\$).

#### ***Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias***

Los ingresos de actividades ordinarias proceden de la prestación de servicios como actividad principal y de la venta de bienes, éstos se reconocen cuando el servicio es prestado al cliente y se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta y que son cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

#### ***Costos por préstamos***

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

#### ***Impuesto a las ganancias***

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere 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. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (perdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

### ***Propiedades, planta y equipo***

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de depreciación lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Vehículos	20 por ciento
Instalaciones electrónicas	20 por ciento
Equipo y Maquinaria	10 a 20 por ciento
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	10 por ciento
Equipo de Computación y Tecnología	33,33 por ciento

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 de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### ***Deterioro del valor de los activos***

#### **Inventarios**

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 (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

#### **Propiedad Planta y Equipo**

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipos, así como la existencia de activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una 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 (o grupo de activos relacionados) 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 el deterioro de valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin recuperar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una revisión de una pérdida por deterioro del valor se reconoce inmediatamente en resultados.

### ***Arrendamientos***

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

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

### ***Inventarios***

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método valoración Promedio Ponderado.

### ***Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar***

La mayoría de las ventas se realizan de contado con un bajo porcentaje de ventas bajo condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tiene intereses.

### ***Sobregiros y préstamos bancarios***

Los sobregiros bancarios se reclasifican como pasivo para su presentación en el Estado de Situación. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

### ***Beneficios a los empleados***

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por la Ley para Jubilación Patronal y las consideraciones normativas para el Desahucio.

El costo y la obligación de realizar estos pagos se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden mediante estudio actuarial.

### ***Provisión para obligaciones por garantías***

Los servicios y bienes de la Empresa están garantizados para asegurar satisfacción del servicio o por defectos de fabricación por un período de un año. Los servicios se reparan inmediatamente por decisión de la Empresa y en el caso de los bienes éstos se cambian por la Empresa y a su vez éstos son cambiados por los proveedores. Por esta razón no es necesario realizar una provisión por el

costo estimado de la obligación por garantía cuando se reconoce un ingreso de actividades ordinarias,

### 3. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación

#### *Pagos por jubilación*

Al determinar el pasivo para los pagos jubilación, se debe hacer una estimación de los incrementos de los sueldos durante los siguientes años de servicio, la tasa de descuento para calcular el valor presente y el número de empleados que se espera que abandonen la entidad antes de recibir los beneficios.

### 4. Restricción al pago de dividendos

Según los términos de Ley vigente, sólo pueden pagarse dividendos en la medida en que primero se haya cubierto el salario digno a los empleados de la Empresa.

### 5. Ingresos de actividades ordinarias

CUENTA	2011	2012
INGRESOS		
VENTAS Y SERVICIOS TARIFA 12%		
VENTAS Y SERVICIOS NETOS		
Ventas de Bienes	139.054,52	385.196,81
Ventas de Servicios	1.091.794,17	821.377,92
	1.230.848,69	1.206.574,73
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Rendimientos Financieros	998,08	335,63
Otros Ingresos	0,00	1.445,02
Sobrantes de Inventarios	0,00	5,61
Intermediación Comercial	0,00	457,83
Otros ingresos por desahucio	0,00	1.537,46
	998,08	3.781,55
	1.231.846,77	1.210.356,28

### 6. Otros Ingresos

Proviene de las operaciones de la Empresa, clasificados para diferenciarlos de las actividades específicas del negocio

## 7. Ganancia antes de impuestos

Las siguientes partidas se han reconocido como gastos para determinar la ganancia antes de impuestos:

CUENTA	2011	2012
<b>GASTOS DEL PERSONAL</b>	<b>686.726,65</b>	<b>749.523,44</b>
<b>GASTOS DE PLANTA</b>	<b>7.978,75</b>	<b>5.600,16</b>
Repuestos y Herramientas	7.369,91	5.542,51
Capacitaciones Personal Planta	0,00	0,00
OTROS DE PLANTA ND	608,84	57,65
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>189.343,84</b>	<b>160.993,14</b>
Arriendo Inmuebles P. Naturales	37.239,00	42.822,77
Arriendo Inmuebles Sociedades	49.087,00	60.000,00
Mantenimiento y Reparaciones Local	70.097,80	27.935,12
Suministros Ventas	17.562,45	14.370,09
Gtos Promoción y Publicidad	13.601,02	15.124,47
Seguros y Reaseguros	84,10	0,00
Transporte de Mercaderías	1.039,57	663,10
Capacitaciones Pers. Ventas	55,00	0,00
Otros gastos de ventas	0,00	77,59
OTROS DE VENTAS ND	577,90	0,00
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>133.020,37</b>	<b>156.374,72</b>
GASTOS DE OFICINA	21.567,61	14.114,78
GASTOS DE GESTION	9.584,59	20.297,29
SERVICIOS BASICOS	16.905,54	19.660,72
OTROS SERVICIOS	70.505,27	86.036,71
DEPRECIACIONES	13.106,67	15.987,62
OTROS ADMINISTRACIÓN ND	1.350,69	277,60
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.017.069,61</b>	<b>1.072.491,46</b>

CUENTA	2011	2012
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
INVENTARIO INICIAL	178.969,39	283.927,25
INVENTARIO FINAL	283.927,25	271.534,16
COMPRAS	284.983,20	219.113,10
IMPORTACIONES	0,00	24.917,44
	<b>180.025,34</b>	<b>256.423,63</b>

## 8. Gasto por impuestos a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias del año no se calcula debido al resultado obtenido. En la medición del resultado antes de impuestos se reconocen gastos que no son deducibles fiscalmente, porque no cumplen los atributos para considerarse gasto deducible

## 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

<b>CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
CLIENTES	26.027,30	5.765,25
COBRAR DIRECTIVOS Y EMPLEADOS	23.803,29	10.473,74
ANTICIPOS	17.625,51	1.661,60
COBRAR ADM. TRIBUTARIA	0,00	1.091,42
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31.635,86	0,00
	<b>99.091,96</b>	<b>18.992,01</b>

## 10. Inventarios

<b>CUENTA</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
MERCADERIAS		
Inventario de Mercaderías en Almacén	283.927,25	271.534,16
OTROS INVENTARIOS		
Inventario Materiales y Suministros	3.832,96	0,00
Inventario, Repuestos, Herramientas. Acces.	9.350,76	0,00
Inventario Útiles de Oficina	4.443,56	0,00
Inv. Bienes Control Administrativo	14.299,39	22.228,37
	<b>315.853,92</b>	<b>293.762,53</b>

## 11. Propiedades, planta y equipo

Durante 2012, como parte del proceso de adopción de NIIFs por vez primera, no se realizan reclasificaciones entre las diferentes cuentas de Propiedad, Planta y Equipo. La presentación de la inversión en estas cuentas queda como sigue:

CUENTA	2011	2012
Muebles y Enseres	6.101,44	6.101,44
Maquinaria y Equipo	28.877,32	29.814,82
Equipos de Computación y Software	51.072,34	54.718,00
Vehículos. Equi. Transporte	17.902,62	17.902,62
Otros activo fijos intangibles	8.107,10	8.107,10
Dep Acumulada Otros A. Fijos Tangibles	-33.463,92	-49.451,54
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>78.596,90</b>	<b>67.192,44</b>

## 12. Impuestos Diferidos

Las diferencias entre los importes reconocidos en el estado de resultados y los importes sobre lo que se informa al SRI en relación con las inversiones no son tributables.

El beneficio por jubilación ya ha sido reconocido como un gasto al medir la ganancia de la Compañía del año.

## 13. Obligaciones financieras

CUENTA	2011	2012
ENTIDADES FINANCIERAS	-10.797,90	-6.478,74
PRESTAMOS DE TERCEROS	-46.490,03	-156.935,14
	-57.287,93	-163.413,88

Los préstamos bancarios están registrados por el saldo adeudado y que vencerá en los siguientes ejercicios económicos.

La tasa de interés está establecida por el sistema financiero.

## 14. Acreedores comerciales

CUENTA	2011	2012
Proveedores	-66.360,50	-40.322,45
Por pagar empresa BZ	0,00	0,00
Ctas por Pagar Empresa Bmz	-54.472,92	-22.955,39
Otros Proveedores por Pagar	-24.665,33	-1.055,33
Ctas por Pagar Sra. B.Z y Sr. M.Z	-8.191,83	-240,00
ET Provisión nd	0,00	-4.830,49
	-153.690,58	-69.403,66

El importe de acreedores comerciales no tiene costo financiero

### 15. Obligación por beneficios a los empleados

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados, se basa en el Estudio Actuarial realizado para la determinación de la Reserva para Jubilación Patronal, realizado para el personal así como para su Desahucio programado con fecha final a diciembre del año 2012.

### 16. Compromisos por arrendamientos operativos

La Compañía emplea varios locales para actividades administrativas y de venta, en arrendamiento operativo.

### 17. Patrimonio

Los saldos a 31 de diciembre de 2011 y 2012 comprenden:

CUENTA	2011	2012
Capital Suscrito A Patr. Institucional	-600,00	-600,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-51.600,13	0,00
<b>RESERVAS</b>		
Reserva Legal	-5.563,78	-5.563,78
<b>RESULTADOS</b>		
Utilidad del Ejercicio	-24.344,25	0,00
Pérdida del Ejercicio	0,00	118.223,56
Utilidades Retenidas E. Anteriores	-26.369,38	-42.362,34
(-) Pérdida Acumulada E. Anteriores	0,00	0,00
	-108.477,54	69.697,44

### 18. Efectivo y equivalentes al efectivo

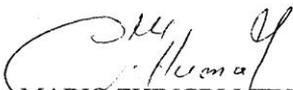
CUENTA	2011	2012
CAJA LOCALES	610,00	2.588,53
CAJA MATRIZ	5.980,33	5.079,60
BANCOS	12.693,93	24.016,93
	19.284,26	31.685,06

**19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

No se reportan hechos de importancia relevante ocurridos luego del cierre del período que se informa.

**20. Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Universal de Accionistas y autorizados para su publicación el 18 de abril de 2013.

  
MARIO ZHINGRI LITUMA  
SOCIO-PRESIDENTE

  
BERTHA ZHINGRI LITUMA  
SOCIO-GERENTE