

ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ELECTROEXITO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integral	6
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Notas a los estados financieros	8 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ELECTROEXITO S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ELECTROEXITO S.A.** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral y de cambios en el patrimonio neto de los accionistas por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía fue auditada por otros auditores externos (persona jurídica) que emitieron informe sin salvedad en marzo 12 del 2012.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **ELECTROEXITO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ELECTROEXITO S.A.:
Página No. 2

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no realizó ajustes requeridos por Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que nos permita establecer la apropiada valuación de los activos fijos, registro de pasivos por jubilación y exposición del estado de flujo de efectivo, ni ha presentado el estado de flujo de efectivo que es requerido por las NIIF.
5. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía incluye en el estado de situación financiera, a nivel de activos US\$. 582,640 y en pasivos US\$. 89,496 saldos que corresponden a cuentas denominadas "transitorias" que debieron regularizarse en sus respectivos rubros a esa fecha.

Opinión:

6. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones descritas en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELECTROEXITO S.A.** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

7. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos; además de que la Administración de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables, sin dejar de realizar en áreas que involucran un mayor grado de complejidad los supuestos y estimados necesarios en la elaboración de los estados financieros. La Compañía no ha efectuado diagnóstico financiero que le permitan evaluar, identificar y cuantificar efectos en sus estados financieros. En consecuencia, la interpretación de la información financiera debe ser analizada en relación a este acontecimiento.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Mayo 22 del 2013
Cuenca - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

ELECTROEXITO S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo	223,922
4	Activos financieros, neto	24,433,640
5	Existencias	5,033,658
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>20,500</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>29,711,720</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
6	Propiedades y equipos, neto	645,283
7	Otros activos no corrientes	<u>898,024</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>1,543,307</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>31,255,027</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVO CORRIENTE:	
8	Obligaciones financieras	18,474,534
9	Pasivos financieros	7,461,184
	Otras obligaciones corrientes	<u>1,548,114</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>27,483,832</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>27,483,832</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
10	Capital social	2,227,472
	Reserva legal y facultativa	319,286
	Resultados acumulados	<u>1,224,437</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,771,195</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>31,255,027</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROEXITO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)**

Notas

11	INGRESOS POR VENTAS, NETAS	16,500,036
11	(-) COSTO DE VENTAS	<u>9,715,562</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>6,784,474</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
12	(-) Gastos de administración	1,449,312
12	(-) Gastos de ventas	<u>5,142,410</u>
	TOTAL	<u>6,591,722</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>192,752</u>
10	Otros egresos, netos	<u>(466,441)</u>
	PERDIDA	<u>(273,689)</u>
14	23% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(164,884)</u>
	PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(438,573)</u>
	PERDIDA BASICA POR ACCION COMUN	<u>(0.196)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROEXITO S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,227,472	319,286	1,663,010	4,209,768
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(483,573)</u>	<u>(483,573)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2,227,472</u>	<u>319,286</u>	<u>1,224,437</u>	<u>3,771,195</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>				

ELECTROEXITO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

ELECTROEXITO S.A. - La Compañía está constituida en Cuenca y el objeto principal es comercializar mercadería de la marca LG y Sony y electrodomésticos en general. El Registro Único de Contribuyente asignado a la Compañía es: 0190329178001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Declaración explícita y sin reservas. - La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros en abril del 2013 y se estima que en junio del 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inversiones temporales y obligaciones financieras. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

- **Cuentas por cobrar comerciales.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar comerciales.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra y de la recepción.
- **Obligaciones financieras.**- Están representadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos, tales como: liquidez, crédito, mercado, administración del riesgo del capital de trabajo y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Riesgos de liquidez.- La Administración prudente del riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo que le permitirán atender sus necesidades de corto plazo y solventan su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Adicionalmente mantiene buenas relaciones con instituciones financieras y proveedores.

Riesgos de crédito.- La Compañía comercializa las ventas de sus productos y la cartera es relativamente sana garantizando el retorno del efectivo y reduciendo el riesgo de crédito.

Riesgo de mercado.- Los riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto el sector es el normal. El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Administración del riesgo de capital.- Los objetivos de la Administración es evaluar y monitorear de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades, minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar el retorno a los accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito de flujo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Existencias, neto.- Los existencias están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo de promedio, excepto por el inventario de tránsito que se lleva al costo específico.

Servicios y otros pagos pagados por anticipado.- Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Propiedad, y equipos.- Las propiedades, planta y equipos, se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos, edificios. La propiedad, py equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil que fue establecida en los estudios de avalúo realizados por los peritos y disposiciones tributarias:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil en años</u>
Edificio	50
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina y computación	10

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente.

Otros activos no corrientes.- Representan principalmente desembolsos efectuados.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales, en adición incluyen gastos de intereses contabilizados bajo el método del devengado.

Provisión por beneficios a empleados.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. La Compañía no estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios..

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- En relación al ingreso es reconocido cuando la propiedad ha sido transferida al comprador.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía no reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

3. EFFECTIVO EN BANCO

Al 31 de diciembre del 2012, representan depósitos a la vista sobre los cuales no existe restricción de ninguna clase.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente importes por cobrar a clientes por US\$. 22,7 millones que no generan intereses y tienen fechas específicas de cobro. En adición, la Compañía realiza provisión para cuentas incobrables, cuyo saldo a diciembre 31 del 2012 representa US\$. 1,137,496.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente

	(Dólares)
Mercadería en existencia	3,456,134
Importaciones en tránsito	<u>1,577,524</u>
Total	<u>5,033,658</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Muebles y enseres y equipos de oficina	563,156
Vehículos	254,300
Equipos de computación	284,936
Otros	<u>20,011</u>
Subtotal	1,122,403
Menos: Depreciación acumulada	<u>(477,120)</u>
Total	<u>645,283</u>

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Están constituidos principalmente por partidas pendientes de conciliación denominadas "activos en tránsito" por US\$. 582,640 y cuentas por cobrar a largo plazo por US\$. 208,105 que no generan intereses.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, están constituidos principalmente por préstamos bancarios con Banco del Austro por US\$. 8.8 millones y FUS por US\$. 3.6 millones y obligaciones por tarjetas de crédito por US\$. 5.3 millones. Estas operaciones de crédito generan tasas de interés promedio del 9% y fechas de vencimiento no mayor a 360 días.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, incluyen principalmente proveedores locales por US\$. 6.4 millones y proveedores del exterior por US\$. 1.0 millón en concepto de adquisición de inventarios que posteriormente son comercializados a clientes. Los saldos de cuenta por pagar tienen un vencimiento promedio de más de 180 días y no devengan intereses.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 2,227,472 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

11. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012, la totalidad de las ventas, con su respectivo costo de ventas, son efectuadas a diferentes clientes del País, reconociendo el ingreso cuando la venta está realizada.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012, representa principalmente por:

	 Gastos	
	<u>Administrativos</u>	<u>Ventas</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	842,828	2,653,424
Arrendos y fletes	0	1,062,622
Operacionales depreciación	141,405	931,809
Impuestos y contribuciones	189,037	30,057
Mantenimiento	108,998	65,120
Publicidad	167,044	187,834
Otros	0	211,544
Total	<u>1,449,312</u>	<u>5,142,410</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son principalmente por financiamiento para la compra de electrodomésticos.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 se determina como sigue:

	(Dólares)
Pérdida del ejercicio contable	(273,689)
Más:	
Gastos no deducibles	<u>976,943</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>705,254</u>
23% de impuesto a la renta	<u>162,208</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta causado de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

	(Dólares)
Anticipo de impuesto a la renta	164,884
Retenciones ejercicio 2012	(106,485)
Impuesto a la renta por pagar	<u>58,399</u>

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, no hay contingencias de carácter legal, tributario y laboral que deban ser informadas respecto a los estados financieros adjuntos.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 22 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
