

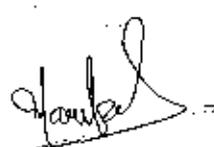
# AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. Cía. Ltda.

## RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

### CONTENIDO

	<u>PAGINA</u>
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
Balance General	1
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	 6 - 17

  
Sr. Carlos Larrea Torres  
GERENTE GENERAL

  
CPA. Maritza Guamanquispe  
CONTADORA

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2012	2011	Al 1 de enero de 2011
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	459.633,43	633.679,97	1.106.970,77
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Clientes	6	3.478.401,89	2.602.703,00	2.503.311,14
Socios		0,00	0,00	25.162,40
Empleados		11.399,99	6.311,59	4.560,24
Anticipo Proveedores		31.777,30	23.608,45	102.916,17
Otras cuentas por cobrar		31.510,70	0,00	32.133,16
		<b>3.553.089,88</b>	<b>2.629.623,04</b>	<b>2.668.083,11</b>
Inventarios	7	1.507.030,71	532.185,56	481.603,94
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>5.519.754,02</b>	<b>3.795.488,57</b>	<b>4.256.657,82</b>
Inversiones en acciones		100.000,00	100.000,00	100.000,00
<b>No Depreciables</b>				
Terrenos	8	402.500,00	402.500,00	152.000,00
<b>Depreciables</b>				
Costo de Adquisición		409.937,84	253.925,61	166.934,51
Depreciación acumulada		(131.746,49)	(73.815,61)	(37.845,93)
		<b>780.691,35</b>	<b>682.610,00</b>	<b>381.088,58</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>6.300.445,37</b>	<b>4.478.098,57</b>	<b>4.637.746,40</b>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Proveedores Nacionales	9	2.144.070,63	1.619.195,08	1.918.745,14
Anticipo de Clientes		241.667,30	188.712,73	95.485,45
Depósitos en tránsito		8.652,55	58.899,95	129.000,78
Cuentas por pagar Socios		5.536,37	5.482,07	5.521,46
		<b>2.399.926,85</b>	<b>1.872.289,83</b>	<b>2.148.752,82</b>
Obligaciones bancarias corto plazo	10	1.175.707,47	455.026,97	805.336,09
Otras cuentas por pagar		21.797,01	21.788,16	0,00
Impuestos por pagar	11	51.424,60	86.042,35	158.103,01
IESS		14.484,70	14.508,35	12.548,05
Beneficios Sociales	12	160.201,30	152.808,72	161.167,88
		<b>3.823.541,93</b>	<b>2.580.464,38</b>	<b>3.285.907,86</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones bancarias largo plazo	10	190.855,40	180.618,29	100.000,00
Jubilación patronal y desahucio		15.857,34	10.395,59	
		<b>206.712,74</b>	<b>191.013,88</b>	<b>100.000,00</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>				
		<b>4.030.254,67</b>	<b>2.771.478,26</b>	<b>3.385.907,86</b>
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>				
Capital social		1.650.345,00	50.000,00	50.000,00
Aporte Futura Capitalización		0,00	200.340,37	200.340,37
Reserva legal		84.454,99	56.276,53	56.276,53
Resultados acumulados		0,00	945.221,64	945.221,64
Resultado del Ejercicio		535.390,71	454.781,77	
		<b>2.270.190,70</b>	<b>1.706.620,31</b>	<b>1.251.838,54</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL</b>				
		<b>6.300.445,37</b>	<b>4.478.098,57</b>	<b>4.637.746,40</b>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
(Expresado en USA dólares)

	Ejercicios Terminados en:	
	Diciembre 31 2012	Diciembre 31 2011
Venta de Vehículos accesorios	25.399.427,96	24.779.568,83
	<u>25.399.427,96</u>	<u>24.779.568,83</u>
Menos: Costo de Ventas Vehículos y accesorios	23.292.951,88	22.739.172,92
	<u>23.292.951,88</u>	<u>22.739.172,92</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>2.106.476,08</b>	<b>2.040.395,91</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos en Ventas	780.127,28	914.511,38
Gastos Administrativos	590.189,55	435.884,08
	<u>1.370.316,83</u>	<u>1.350.395,46</u>
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>736.159,25</b>	<b>690.000,45</b>
<b>Otros (Ingresos) Egresos:</b>		
Intereses Ganados	(166.948,95)	(123.787,49)
Otros ingresos	(28.990,63)	(4.853,57)
Gastos Financieros	59.002,51	79.437,39
Otros egresos	2.073,86	5.117,52
	<u>871.022,46</u>	<u>734.086,60</u>
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>871.022,46</b>	<b>734.086,60</b>
15% Participación trabajadores	130.653,37	110.112,99
Impuesto a la Renta	176.799,92	169.191,84
	<u>563.569,17</u>	<u>454.781,77</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio</b>	<b>563.569,17</b>	<b>454.781,77</b>

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de Enero de 2011	50.000,00	200.340,37	56.276,53	945.221,64	1.251.838,54
Utilidad del Ejercicio				454.781,77	454.782
Saldo al 31 de diciembre de 2010	50.000,00	200.340,37	56.276,53	1.400.003,41	1.706.620,31
Aumento de Capital	1.600.345,00	(200.340,37)		(1.400.003,41)	1,22
Utilidad del Ejercicio				563.569,17	563.569,17
Apropiación Reserva legal			28.178,45	(28.178,46)	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.650.345,00	0,00	84.454,99	535.390,71	2.270.190,70

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	US\$
Efectivo recibido de clientes	24.498.505	24.680.177
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(25.269.458)</u>	<u>(24.524.286)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b><u>(770.953)</u></b>	<b><u>155.891</u></b>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(156.012)</u>	<u>(337.491)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(156.012)</u></b>	<b><u>(337.491)</u></b>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras	<u>752.918</u>	<u>(291.691)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>752.918</u></b>	<b><u>(291.691)</u></b>
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(174.048)	(473.291)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>633.680</u>	<u>1.106.971</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>US\$ <u>459.632</u></b>	<b>US\$ <u>633.680</u></b>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	535.391	454.782
Ajustes:		
Provisión Incobrables	25.224	0
Depreciación de propiedad y equipo	57.931	35.970
Impuesto a la Renta	204.978	169.192
Participación Trabajadores	130.653	110.113
Jubilación Patronal	5.462	10.396
Reserva Legal	28.178	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(900.923)	(99.392)
Otras cuentas por cobrar	(47.768)	137.852
Inventarios	(974.845)	(50.582)
Cuentas por pagar	524.876	(299.650)
Pasivos acumulados	(123.261)	(118.472)
Otras cuentas por pagar	(236.849)	(194.417)
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b>	<b>US\$ <u>(770.953)</u></b>	<b>US\$ <u>155.891</u></b>

**AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. Cía. Ltda.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**NOTA 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:**

La Compañía **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.** es una sociedad establecida al amparo de las Leyes Ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Ambato desde el 4 de Diciembre de 2002. Se inscribió legalmente en el Registro Mercantil el 19 de Diciembre del mismo año.

Su objeto social le faculta para realizar diversas actividades relacionadas con el área automotriz y especialmente con la compra, venta, comercialización y distribución de todo tipo de vehículos, prestación de servicio de mantenimiento, revisión enllantaje, alineación, balanceo, reparación y lavado para vehículos; actuar como agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras que realicen actividades similares.

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1,650,345 está constituido por 1,650,345 participaciones de US\$ 1 cada uno. La duración de la Compañía es de 50 años desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS :**

La posición financiera, el resultado de operaciones, el flujo de fondos en efectivo son preparados en concordancia con la **NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA – NIIF para PYMES**, que fuera adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Reglamentada mediante Resolución Número SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 de 11 de Noviembre de 2011.

Hasta el 31 de Diciembre de 2011 la Compañía preparó sus estados financieros e información aclaratoria pertinente con sujeción a las **NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD**, a disposiciones de la Superintendencia de Compañías y a disposiciones fiscales. Desde el 1 de enero de 2012, por estar dentro del marco de referencia pertinente, La Compañía observa en forma integral, explícita y sin reservas, lo establecido por la **NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA – NIIF PYMES**.

Las políticas y procedimientos contables que se citan a continuación han sido aplicados en la determinación de las cifras reflejadas en el Balance de Transición y su conciliación de las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2011, que fueron

registradas contablemente al 1 de enero de 2012, en concordancia con lo dispuesto, a este respecto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### 3 – PRINCIPALES PRACTICAS Y POLITICAS CONTABLES

#### 3.1 – Bases de medición:

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. No existieron ajustes en la transición, tal como se explica en la Nota 4. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, inventarios a su valor neto de realización y obligaciones por benéfico post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

*Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:*

#### Nuevas normas e interpretaciones

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

## Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

### 3.2 – Resumen de las políticas contables más significativas:

#### 3.2.1 – Bases de presentación:

Las transacciones operativas se registran en Libros de la Compañía sobre la base de lo devengado, es decir al ritmo de ocurridas dichas transacciones, aunque no hubieren sido pagadas. Dichas transacciones se registran en USA dólares que es la moneda funcional en la República del Ecuador. El período económico observado para la emisión de sus estados financieros corresponde a un año calendario que termina el 31 de Diciembre de cada año.

#### 3.2.2. – Resumen de las políticas contables más significativas:

##### 3.2.2.1. – Instrumentos Financieros Básicos:

En concordancia con lo enunciado en la sección 11 (párrafo 11.5) de la NORMA INTERNACIONAL FINANCIERA – PYMES, la Compañía registra, bajo el criterio de instrumentos financieros básicos,

- a) Los que representan dinero efectivo,
- b) Los depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo en cuentas bancarias,
- c) Las obligaciones negociables y facturas comerciales en proceso de cobro, al costo de cada transacción,
- d) Cuentas, pagarés y préstamos, tanto por cobrar como por pagar, y la constancia de los abonos y cancelaciones pertinentes,

- e) Los anticipos de impuestos liquidables en el corto plazo y generalmente aplicables a las obligaciones impositivas que se vencen cada fin de mes o al cierre de cada ejercicio económico, así como las retenciones legales de impuestos realizadas por terceros, utilizables o liquidables en el corto plazo y las retenciones de impuestos practicadas a terceros,
- f) Los que representan anticipos sobre pólizas de seguros, arriendos u otros servicios prestados por terceros que se amortizan en línea recta con sujeción a la vigencia de cada contrato.

#### **3.2.2.2. – Estimación de deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro:**

La relación y compromisos establecidos con sus clientes y la experiencia, en la práctica, de la frecuencia de los cobros y pagos correspondientes, han dado lugar a que la Compañía registre y reconozca en sus libros, la provisión para la incobrabilidad de sus adeudos en base al mínimo necesario provisto por las Regulaciones Fiscales vigentes, al 1% del saldo no cobrado durante cada ejercicio económico.

#### **3.2.2.3 – Productos Importados existentes en Bodega:**

Las existencias de productos importados se registran al costo de importación, incluyendo los cargos arancelarios y costos indirectos hasta que esos insumos se encuentran en bodega y están disponibles para ser utilizados en la producción de subproductos, que la Compañía prepara en cantidades menores a ser vendidas y entregadas a sus clientes. Las compras locales de los mismos, se registran al costo incurrido en cada transacción.

Otros insumos que no forman parte del producto empacado y terminado y se cargan al costo de producción indirecto, es asignado al costo de órdenes de producción en forma proporcional a la producción total de cada mes.

#### **3.2.2.4. – Propiedad, planta y equipo:**

El valor de los activos tangibles de la Compañía, que espera mantenerlos para su propio uso durante más de un año y que son utilizados en el proceso de venta de los productos que vende a sus clientes (Maquinaria, y equipos industriales, mobiliario y equipos de oficina, equipos de cómputo de datos y de comunicación, etc.) se registran al costo de adquisición.

Dichos costos incluyen los aranceles de importación y los impuestos y costos indirectos relacionados con la adquisición, y los costos de instalación y montaje hasta que se prueba su funcionamiento adecuado.

#### **3.2.2.5. – Método de depreciación:**

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones de producción y de administración, conforme corresponda, medidos en

relación con la vida útil de cada pieza del activo, en operaciones de producción y de administración y ventas.

Los porcentajes de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos, se detallan a continuación:

Detalle	% de Depreciación	
	2011	2012
Instalaciones	5%	5%
Vehículos	20%	20%
Mobiliario y enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%
Maquinaria y equipo	10%	10%
Herramientas	10%	10%

El costo de mantenimiento y reparaciones de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

#### **3.2.2.6. – Deterioro del Valor de Activos:**

La Compañía observa las disposiciones de la Norma relacionada con el deterioro del valor de los activos (Sección 27.5 – NIIF – Pymes), que dispone que si el importe recuperable de una pieza del activo, o del grupo representativo de los mismos, es menor al valor en libros, la Empresa reducirá esa diferencia. La pérdida de valor así establecida, es reconocida como un gasto del ejercicio.

Las bases de estimación principales, para medir el deterioro del valor de un activo, en concordancia con lo dispuesto en el párrafo 27.9 (E), son las siguientes : a) Se dispone evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo; b) Han ocurrido cambios significativos en la forma en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente las operaciones de la Empresa (Planes de discontinuación o reestructuración de los procesos de operación, Activos ociosos no ocupables, evaluación de la vida útil de activos en tiempos determinados).

#### **3.2.2.7 – Beneficios Sociales a Empleados y Trabajadores:**

En concordancia con lo que sugiere la SECCION 28 DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA – PYMES, La Compañía reconoce contablemente todas las contraprestaciones que la Entidad proporciona a los Trabajadores y Empleados, incluyendo los beneficios pagaderos a corto plazo como los beneficios post empleo y los beneficios por terminación de relaciones laborales, en la siguiente forma:

- a) La Compañía reconoce y registrar como un pasivo el costo de todos los beneficios pagaderos a corto plazo, en forma mensual, al contabilizar los roles de pago. Los pagos de esos beneficios se efectúan en las fechas calendario previstas en las leyes y regulaciones vigentes, con cargo a las correspondientes provisiones.

- b) En observancia de las disposiciones legales vigentes que disponen el pago de una pensión jubilar patronal, cuando sus empleados hayan cumplido 25 años de labor ininterrumpida o no, dentro de la Compañía (Reforma del Art. 216 del Código Laboral Codificado – Resolución 2005 – 17 – R.O. 167, 16 Dic 2005; Art. 188 y Art. 217), La Compañía ha previsto la contratación Asesores Profesionales Competentes en el trabajo actuarial, para estimar las Reservas Matemáticas que establezcan las bases sobre las que se proyectan las provisiones financieras para reconocer las reservas para de la Jubilación Patronal.

La Compañía, para esa finalidad, toma como base el marco referencial que corresponde a los PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, en los cuales, la obligación de la Compañía será la de suministrar los beneficios de sus empleados y trabajadores establecidos técnicamente, asumiendo los riesgos actuariales (Los beneficios puedan tener un costo mayor del esperado) y los riesgos inherentes a la inversión (El rendimiento de los activos para financiar los beneficios pueda ser diferente del estimado).

#### **3.2.2.8 – Participación de los Trabajadores y Empleados en las Utilidades Obtenidas:**

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo), La Compañía reconoce una participación del 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio corrientes.

#### **3.2.2.9. – Impuesto a la Renta:**

En concordancia con las disposiciones pertinentes de la Ley de Régimen Tributario Interno, Del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de sus Reglamentos, la utilidad impositiva de la Compañía, después de la participación para trabajadores y empleados y del procedimiento de conciliación tributaria, está gravada con una tasa del 23%, en caso de ser distribuida, y del 13% en caso de ser asignada para reinversión productiva. Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corrientes.

#### **3.2.2.10 – Impuesto a la Renta Diferido:**

La Compañía reconoce y registra las provisiones para impuestos diferidos, sólo si se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que surjan de la realización de los activos revalorizados o reestructurados. Así mismo, sólo si el activo sobre la renta diferida que se reconoce, se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio sobre el impuesto se realice.

#### **3.2.2.11 – Reserva Legal:**

La Ley de Compañías dispone que las Sociedades Limitadas, establezcan una reserva legal, segregando, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, el 5 por ciento de su valor neto, después de la participación a trabajadores y empleados. Dicha reserva deberá ser acumulada hasta que ésta represente, por lo menos, el cincuenta por ciento del capital social pagado. Dicha reserva podrá ser capitalizada o

utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Dicha reserva, así mismo, deberá ser reintegrada si después de acumulada, resulta disminuida por cualquier causa.

#### 4 – Conciliación de los efectos de la Implantación de NIIF PYMES, en el ejercicio de Transición 2011:

La Compañía en la aplicación por primera vez de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – PYMES, no presento ajustes en los Estados Financieros de NEC a NIIF al 31 de Diciembre de 2011 que sean revelados en los registros contables.

#### NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011.
Caja General	79.861,49	278.086,97	402.319,93
Bancos	277.661,57	255.593,00	704.650,84
Inversión	102.110,37	100.000,00	-
	<b>459.633,43</b>	<b>633.679,97</b>	<b>1.106.970,77</b>

La inversión que mantiene la Compañía tiene un plazo de vencimiento menor a un año y renovable y se mantiene a una tasa nominal de interés del 2%, en el Banco del Pichincha Panamá, su fecha de emisión fue el 4 de Diciembre de 2012.

#### NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de Cuentas por Cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Clientes comerciales	3.503.944,08	2.603.020,92	2.503.629,06
Provisión Incobrables	(25.542,19)	(317,92)	(317,92)
	<b>3.478.401,89</b>	<b>2.602.703,00</b>	<b>2.503.311,14</b>