

## **PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA**

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

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|-----------------------------------------|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 2                    |
| Estado situación financiera             | 3                    |
| Estado de resultado integral            | 4                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 5                    |
| Estado de flujos de efectivo            | 6                    |
| Notas a los estados financieros         | 7                    |

#### Abreviaturas:

|      |                                                                 |
|------|-----------------------------------------------------------------|
| NIC  | Normas Internacionales de Contabilidad                          |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera                |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                       |
| SRI  | Servicio de Rentas Internas                                     |
| PCGA | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador |
| US\$ | U.S. dólares                                                    |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

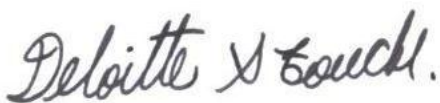
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 29 de marzo del 2012.



Guayaquil, Febrero 28, 2013  
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

## **PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                        | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2011</u></b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                                          |                     |                                                |                    |
| Efectivo y bancos                                            | 3                   | 832,170                                        | 1,737,635          |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 4                   | 27,679,973                                     | 24,801,231         |
| Inventarios                                                  | 5                   | 31,362,079                                     | 26,011,847         |
| Activos por impuestos corrientes                             | 10                  | 141,318                                        | 125,470            |
| Otros activos                                                |                     | <u>63,959</u>                                  | <u>73,071</u>      |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>60,079,499</u>                              | <u>52,749,254</u>  |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                                       |                     |                                                |                    |
| Propiedades y equipos                                        | 6                   | 12,998,017                                     | 13,388,381         |
| Activos intangibles                                          | 7                   | 836,939                                        | 331,232            |
| Otros activos                                                |                     | <u>44,444</u>                                  | <u>96,423</u>      |
| Total activos no corrientes                                  |                     | 13,879,400                                     | 13,816,036         |
| <br>                                                         |                     |                                                |                    |
| TOTAL                                                        |                     | <u>73,958,899</u>                              | <u>66,565,290</u>  |

Ver notas a los estados financieros

---



---

Ing. Alberto Bustamante Ch.  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012**      **2011**  
**(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

|                                                            |    |                   |                   |
|------------------------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| Préstamos                                                  | 8  | 5,897,637         | 4,053,003         |
| Cuentas por pagar comerciales y<br>otras cuentas por pagar | 9  | 12,464,061        | 11,031,028        |
| Pasivos de impuestos corrientes                            | 10 | 1,134,757         | 1,219,390         |
| Obligaciones acumuladas                                    | 11 | <u>1,110,437</u>  | <u>778,222</u>    |
| Total pasivos corrientes                                   |    | <u>20,606,892</u> | <u>17,081,643</u> |

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

|                                       |    |                   |                   |
|---------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| Préstamos                             | 8  | 26,089,571        | 25,492,550        |
| Obligaciones por beneficios definidos | 12 | 1,998,712         | 1,927,448         |
| Pasivos por impuestos diferidos       | 10 | <u>277,814</u>    | <u>277,814</u>    |
| Total pasivos no corrientes           |    | <u>28,366,097</u> | <u>27,697,812</u> |

|               |  |                   |                   |
|---------------|--|-------------------|-------------------|
| Total pasivos |  | <u>48,972,989</u> | <u>44,779,455</u> |
|---------------|--|-------------------|-------------------|

**PATRIMONIO:**

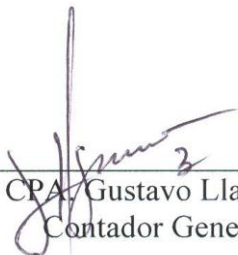
14

|                       |  |                   |                   |
|-----------------------|--|-------------------|-------------------|
| Capital social        |  | 7,029,352         | 7,029,352         |
| Reservas              |  | 1,846,722         | 1,647,150         |
| Resultados acumulados |  | <u>16,109,836</u> | <u>13,109,333</u> |

|                  |  |                   |                   |
|------------------|--|-------------------|-------------------|
| Total patrimonio |  | <u>24,985,910</u> | <u>21,785,835</u> |
|------------------|--|-------------------|-------------------|

|       |  |                   |                   |
|-------|--|-------------------|-------------------|
| TOTAL |  | <u>73,958,899</u> | <u>66,565,290</u> |
|-------|--|-------------------|-------------------|

---

  
CPA Gustavo Llaguno  
Contador General

## **PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA**

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

|                                                | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2011</u></b> |
|------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| INGRESOS                                       | 15                  | 97,142,138                                     | 83,161,403         |
| COSTO DE VENTAS                                | 15, 18              | <u>76,627,700</u>                              | <u>64,845,376</u>  |
| MARGEN BRUTO                                   |                     | 20,514,438                                     | 18,316,027         |
| Gastos de administración y ventas              | 16, 18              | (15,625,783)                                   | (14,281,915)       |
| Costos financieros                             | 8                   | (2,367,962)                                    | (2,338,950)        |
| Otros ingresos, netos                          | 17                  | <u>1,419,522</u>                               | <u>694,487</u>     |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA          |                     | 3,940,215                                      | 2,389,649          |
| Menos gasto por impuesto a la renta            | 10                  | <u>774,145</u>                                 | <u>530,558</u>     |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO<br>INTEGRAL |                     | <u>3,166,070</u>                               | <u>1,859,091</u>   |

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Alberto Bustamante Ch.  
Gerente General

---

CPA Gustavo Llaguno  
Contador General

## **PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA**

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

|                                    | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reservas</u><br>(en U.S. dólares) | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2011      | 7,029,352                 | 1,252,397                            | 11,644,995                       | 19,926,744        |
| Utilidad del año                   |                           |                                      | 1,859,091                        | 1,859,091         |
| Apropiación                        | _____                     | <u>394,753</u>                       | <u>(394,753)</u>                 | _____             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 7,029,352                 | 1,647,150                            | 13,109,333                       | 21,785,835        |
| Utilidad del año                   |                           |                                      | 3,166,070                        | 3,166,070         |
| Apropiación                        |                           | 199,572                              | (199,572)                        |                   |
| Otros                              | _____                     | _____                                | <u>34,005</u>                    | <u>34,005</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | <u>7,029,352</u>          | <u>1,846,722</u>                     | <u>16,109,836</u>                | <u>24,985,910</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Alberto Bustamante Ch.  
Gerente General

---

CPA Gustavo Llaguno  
Contador General

## **PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA**

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

|                                                                      | <b><u>2012</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2011</u></b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:               |                                                |                    |
| Recibido de clientes                                                 | 94,368,842                                     | 79,585,996         |
| Pagos a proveedores, trabajadores y otros                            | (95,169,889)                                   | (76,818,356)       |
| Intereses pagados                                                    | (819,605)                                      | (2,058,117)        |
| Impuesto a la renta                                                  | (789,993)                                      | (811,412)          |
| Otros ingresos, netos                                                | <u>1,419,522</u>                               | <u>694,487</u>     |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación | <u>(991,123)</u>                               | <u>592,598</u>     |
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                    |                                                |                    |
| Adquisición de propiedades y equipos, neto                           | (423,014)                                      | (1,845,688)        |
| Adquisición de activos intangibles                                   | <u>(528,708)</u>                               | <u>(103,777)</u>   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                  | <u>(951,722)</u>                               | <u>(1,949,465)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                 |                                                |                    |
| Préstamos bancarios corto plazo                                      | 2,080,553                                      | (1,707,548)        |
| Nueva obligación a largo plazo                                       |                                                | 5,900,000          |
| Pago de obligaciones a largo plazo                                   | <u>(1,043,173)</u>                             | <u>(2,425,635)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento           | <u>1,037,380</u>                               | <u>1,766,817</u>   |
| EFFECTIVO Y BANCOS:                                                  |                                                |                    |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y bancos                      | (905,465)                                      | 409,950            |
| Saldos al inicio del año                                             | <u>1,737,635</u>                               | <u>1,327,685</u>   |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO, Nota 3                                      | <u>832,170</u>                                 | <u>1,737,635</u>   |
| Ver notas a los estados financieros                                  |                                                |                    |

---

Ing. Alberto Bustamante Ch.  
Gerente General

---

CPA Gustavo Llaguno  
Contador General

# **PRODUCTOS METALÚRGICOS S. A. PROMESA**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Productos Metalúrgicos S. A. PROMESA, es una compañía anónima constituida en la República del Ecuador en el año 1962, y sus principales actividades se relacionan fundamentalmente con la importación, distribución y venta de artículos de ferretería, repuestos automotrices y lubricantes.

Los accionistas de la Compañía son Kerisam S. A., Berosel S. A., Bifianco S. A., y Liesco S. A., entidades domiciliadas en el Ecuador y cada una es propietaria de un 25% del paquete accionario.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 405 y 373 trabajadores respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o que no se encuentran aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida por la disposición de estos inventarios.

## 2.5 *Propiedades y equipos*

- 2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Edificios              | 40                         |
| Instalaciones          | 10                         |
| Maquinarias y equipos  | 5                          |
| Muebles y enseres      | 10                         |
| Equipos de computación | 3                          |
| Vehículos              | 5                          |
| Herramientas           | 10                         |

- 2.5.4 *Retiro o venta de propiedades y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

## 2.6 *Activos intangibles*

- 2.6.1 *Activos intangibles adquiridos de forma separada*** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- 2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, en un período de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

- 2.6.3 Deterioro del valor de los activos intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Durante el año 2012, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro en sus activos.

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

- 2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8 Beneficios a trabajadores**

**2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el “Método de la Unidad de Crédito Proyectada”, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período y elaboradas por profesionales independientes.

**2.8.2 Participación de trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**2.8.3 Bonos** - La Compañía reconoce en sus estados financieros bonos a sus principales ejecutivos, jefes y supervisores. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

**2.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía otorgue.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.10 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros de la Compañía no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

**2.12 Activos financieros** - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se registran con cargo a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**2.12.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9.

**2.13.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14 Reclasificaciones** - Ciertas partidas de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información comparativa.

**2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros de la Compañía**

| <u>NIIF</u>           | <u>Título</u>                                              | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - transferencias de activos financieros.      | Julio 1, 2011            |
| Enmiendas a la NIC 1  | Presentación de ítems en otro resultado integral.          | Julio 1, 2012            |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes. | Enero 1, 2012            |

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                                    | <u>Título</u>                                                             | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                                         | Instrumentos financieros.                                                 | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7                 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.     | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIC 32                          | Compensación de activos y pasivos financieros.                            | Enero 1, 2014            |
| NIIF 13                                        | Medición del valor razonable.                                             | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIIF 7                          | Revelaciones - compensación de activos financieros y pasivos financieros. | Enero 1, 2013            |
| NIC 19 (Revisada en el 2011)                   | Beneficios a trabajadores.                                                | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF – ciclo 2009-2011.                             | Enero 1, 2013            |

La Administración anticipa que estas nuevas normas y emiendas serán revisadas y evaluadas su aplicabilidad en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros sobre si tendrán un impacto significativo en los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

|          | ... Diciembre 31... |                  |
|----------|---------------------|------------------|
|          | <u>2012</u>         | <u>2011</u>      |
|          | (en U.S. dólares)   |                  |
| Efectivo | 57,610              | 47,880           |
| Bancos   | <u>774,560</u>      | <u>1,689,755</u> |
| Total    | <u>832,170</u>      | <u>1,737,635</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, bancos corresponde a saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior por US\$665,642 y US\$108,918, respectivamente.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31... |                   |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                    | <u>2012</u>         | <u>2011</u>       |
|                                    | (en U.S. dólares)   |                   |
| Clientes                           | 27,346,083          | 24,572,787        |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(199,716)</u>    | <u>(199,716)</u>  |
| Subtotal                           | 27,146,367          | 24,373,071        |
| Otras cuentas por cobrar:          |                     |                   |
| Trabajadores                       | 327,526             | 320,347           |
| Otros                              | <u>206,080</u>      | <u>107,813</u>    |
| Total                              | <u>27,679,973</u>   | <u>24,801,231</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, clientes representa saldos por cobrar por ventas de artículos de ferretería y repuestos automotrices. El saldo de estas cuentas por cobrar incluye US\$9.3 millones que se encuentran garantizadas con documentos.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

|               | ... Diciembre 31... |                   |
|---------------|---------------------|-------------------|
|               | <u>2012</u>         | <u>2011</u>       |
|               | (en U.S. dólares)   |                   |
| Corriente     | 25,520,452          | 23,535,014        |
| Vencido:      |                     |                   |
| 1 a 30 días   | 1,204,901           | 676,293           |
| 31 a 90 días  | 271,546             | 120,059           |
| 91 a 360 días | 115,594             | 165,672           |
| Más de 360    | <u>233,590</u>      | <u>75,749</u>     |
| Total         | <u>27,346,083</u>   | <u>24,572,787</u> |

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31... |                   |
|---------------------------|---------------------|-------------------|
|                           | <u>2012</u>         | <u>2011</u>       |
|                           | (en U.S. dólares)   |                   |
| Materias primas           | 1,127,913           |                   |
| Mercaderías:              |                     |                   |
| Línea ferretería          | 12,445,233          | 11,152,809        |
| Línea automotriz          | 7,922,377           | 6,221,525         |
| Importaciones en tránsito | <u>9,866,556</u>    | <u>8,637,513</u>  |
| Total                     | <u>31,362,079</u>   | <u>26,011,847</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, materias primas incluye principalmente componentes para la fabricación de lubricante, cuyo proceso de elaboración y envasado es realizado por un tercero, ver Nota 19.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31... |                    |
|------------------------|---------------------|--------------------|
|                        | <u>2012</u>         | <u>2011</u>        |
|                        | (en U.S. dólares)   |                    |
| Costo                  | 15,770,951          | 15,349,145         |
| Depreciación acumulada | <u>(2,772,934)</u>  | <u>(1,960,764)</u> |
| Total                  | <u>12,998,017</u>   | <u>13,388,381</u>  |

|                                  | ... Diciembre 31...      |                          |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                  | <u>2012</u>              | <u>2011</u>              |
|                                  | (en U.S. dólares)        |                          |
| <i>Clasificación:</i>            |                          |                          |
| Terrenos                         | 1,514,928                | 1,514,928                |
| Edificios                        | 9,097,157                | 9,376,297                |
| Equipos de computación           | 155,472                  | 358,548                  |
| Instalaciones                    | 516,933                  | 569,598                  |
| Maquinarias, equipos y vehículos | 1,376,749                | 1,399,057                |
| Muebles, enseres y otros         | 158,280                  | 160,625                  |
| Obras en curso                   | <u>178,498</u>           | <u>9,328</u>             |
| <b>Total</b>                     | <b><u>12,998,017</u></b> | <b><u>13,388,381</u></b> |

Los movimientos en el costo y depreciación de propiedades y equipos, fueron como sigue:

|                               | <u>Terrenos</u>           | <u>Edificios</u>          | <u>Equipos de computación</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Maquinarias, equipos y vehículos</u> | <u>Muebles, enseres y otros</u> | <u>Obras en curso</u> | <u>Total</u>      |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                               | ... (en U.S. dólares) ... |                           |                               |                      |                                         |                                 |                       |                   |
| <i>Costo</i>                  |                           |                           |                               |                      |                                         |                                 |                       |                   |
| Enero 1, 2011                 | 1,514,928                 | 1,812,597                 | 866,089                       | 109,077              | 541,140                                 | 189,277                         | 8,579,800             | 13,612,908        |
| Adquisiciones                 |                           |                           | 126,583                       |                      | 84,034                                  | 77,520                          | 1,557,873             | 1,846,010         |
| Activaciones                  |                           | 7,869,981                 | 265,290                       | 570,384              | 1,376,472                               | 46,218                          | (10,128,345)          |                   |
| Ventas / bajas                |                           |                           | (38,592)                      | (534)                | (62,850)                                | (7,797)                         |                       | (109,773)         |
| Diciembre 31, 2011            | 1,514,928                 | 9,682,578                 | 1,219,370                     | 678,927              | 1,938,796                               | 305,218                         | 9,328                 | 15,349,145        |
| Adquisiciones                 |                           |                           | 20,598                        | 15,957               | 156,304                                 | 19,409                          | 213,628               | 425,896           |
| Activaciones                  |                           |                           | 44,458                        |                      |                                         |                                 | (44,458)              |                   |
| Ventas / bajas                |                           |                           | (3,807)                       |                      |                                         | (283)                           |                       | (4,090)           |
| Diciembre 31, 2012            | <u>1,514,928</u>          | <u>9,682,578</u>          | <u>1,280,619</u>              | <u>694,884</u>       | <u>2,095,100</u>                        | <u>324,344</u>                  | <u>178,498</u>        | <u>15,770,951</u> |
|                               |                           | <u>Edificios</u>          | <u>Equipos de computación</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Maquinarias, equipos y vehículos</u> | <u>Muebles, enseres y otros</u> | <u>Total</u>          |                   |
|                               |                           | ... (en U.S. dólares) ... |                               |                      |                                         |                                 |                       |                   |
| <i>Depreciación acumulada</i> |                           |                           |                               |                      |                                         |                                 |                       |                   |
| Enero 1, 2011                 |                           | (82,391)                  | (764,141)                     | (56,896)             | (445,593)                               | (134,826)                       | (1,483,847)           |                   |
| Depreciación del año          |                           | (223,890)                 | (135,141)                     | (52,966)             | (156,996)                               | (17,375)                        | (586,368)             |                   |
| Ventas / bajas                |                           |                           | 38,460                        | 533                  | 62,850                                  | 7,608                           | 109,451               |                   |
| Diciembre 31, 2011            |                           | (306,281)                 | (860,822)                     | (109,329)            | (539,739)                               | (144,593)                       | (1,960,764)           |                   |
| Depreciación del año          |                           | (279,140)                 | (265,250)                     | (68,622)             | (178,612)                               | (21,754)                        | (813,378)             |                   |
| Ventas / bajas                |                           |                           | 925                           |                      |                                         | 283                             | 1,208                 |                   |
| Diciembre 31, 2012            |                           | <u>(585,421)</u>          | <u>(1,125,147)</u>            | <u>(177,951)</u>     | <u>(718,351)</u>                        | <u>(166,064)</u>                | <u>(2,772,934)</u>    |                   |

Al 31 de diciembre del 2012, terrenos y edificios, incluyen principalmente inmuebles en el cual actualmente funcionan el Centro de Distribución y la oficina central de la Compañía por US\$7.5 millones y US\$393,363 respectivamente. Estos activos están pignorados para garantizar ciertos préstamos de la Compañía, ver Nota 8.

Al 31 de diciembre del 2012, propiedades y equipos incluyen activos totalmente depreciados por US\$1 millón, los cuales están siendo utilizados por la Compañía en el giro normal del negocio.

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2012, activos intangibles incluye principalmente lo siguiente: (1) implementación de los softwares SEGA y AFV Proline por US\$210,180 y US\$106,000, respectivamente; (2) proyectos Safend y Googleapps por US\$110,000; y (3) desarrollo de la página web por US\$28,405. Durante el año 2012, la Compañía reconoció en los resultados del año, gasto por amortización de activos intangibles por US\$23,000.

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos bancarios es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31... |                   |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                    | <u>2012</u>         | <u>2011</u>       |
|                                    | (en U.S. dólares)   |                   |
| <i><u>Préstamos bancarios:</u></i> |                     |                   |
| No garantizados (1) y (2)          | 27,389,858          | 24,431,216        |
| Garantizados (3)                   | <u>4,597,350</u>    | <u>5,114,337</u>  |
| Total                              | <u>31,987,208</u>   | <u>29,545,553</u> |
| <i><u>Clasificación:</u></i>       |                     |                   |
| Corriente                          | 5,897,637           | 4,053,003         |
| No corriente                       | <u>26,089,571</u>   | <u>25,492,550</u> |
| Total                              | <u>31,987,208</u>   | <u>29,545,553</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, préstamos bancarios incluye obligaciones con instituciones financieras del exterior y locales como sigue:

- (1) JP Morgan Chase por US\$23.6 millones con pagos de capital al vencimiento hasta mayo del 2017, pagos de intereses semestrales y tasa del 7.25% promedio anual. Durante el año 2012, la Compañía reestructuró estos préstamos mediante la capitalización de intereses por US\$1.4 millones y cuyo valor se constituyó como capital de una nueva obligación.
- (2) Créditos sobre firmas otorgados por los bancos Citibank N. V. y Banco Internacional S. A., por US\$3 millones y US\$755,000, respectivamente, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 180 días y tasas del 7.50% al 7.80% promedio anual.
- (3) Banco Bolivariano C. A., con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2015, y tasas del 7.00% al 7.33% anual. Los préstamos bancarios están garantizados mediante la pignoración a través de hipotecas sobre determinados rubros de propiedades de la Compañía, ver Nota 6.

Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año, costos financieros por US\$2.2 millones relacionados con préstamos bancarios locales y del exterior.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31... |                   |
|--------------------------|---------------------|-------------------|
|                          | <u>2012</u>         | <u>2011</u>       |
|                          | (en U.S. dólares)   |                   |
| Proveedores del exterior | 8,767,421           | 7,319,217         |
| Proveedores locales      | <u>3,373,760</u>    | <u>3,262,747</u>  |
| Subtotal                 | 12,141,181          | 10,581,964        |
| Otras cuentas por pagar  | <u>322,880</u>      | <u>449,064</u>    |
| Total                    | <u>12,464,061</u>   | <u>11,031,028</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores locales y del exterior representa principalmente saldos por pagar correspondientes a la adquisición de productos y servicios relacionados con el giro del negocio, con vencimientos promedio de 90 y 120 días.

## 10. IMPUESTOS

**10.1 Activo y pasivos del año corriente** - Un resumen del activo y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                 | ... Diciembre 31... |                  |
|-------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                 | <u>2012</u>         | <u>2011</u>      |
|                                                 | (en U.S. dólares)   |                  |
| <u>Activo por impuesto corriente:</u>           |                     |                  |
| Crédito tributario                              | <u>141,318</u>      | <u>125,470</u>   |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>        |                     |                  |
| Impuesto al Valor Agregado y retenciones IVA    | 979,662             | 1,078,211        |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>155,095</u>      | <u>141,179</u>   |
| Total                                           | <u>1,134,757</u>    | <u>1,219,390</u> |

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                 | (en U.S. dólares) |                  |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 3,940,215         | 2,389,649        |
| Gastos no deducibles                                            | 209,546           | 225,951          |
| Ingresos exentos                                                |                   | (114,283)        |
| Otras deducciones:                                              |                   |                  |
| Remuneraciones trabajadores con discapacidad                    | <u>(783,913)</u>  | <u>(139,698)</u> |
| Utilidad gravable                                               | <u>3,365,848</u>  | <u>2,361,619</u> |
| Impuesto a la renta causado (1)                                 | <u>774,145</u>    | <u>566,789</u>   |
| Anticipo calculado (2)                                          | <u>709,328</u>    | <u>616,832</u>   |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$709,328; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$774,145. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$774,145 como el gasto de impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

**Acta de determinación** - En noviembre 30 del 2012, el SRI remitió a Promesa S. A., acta de determinación tributaria No. 0920120100228, en la cual se establecieron glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del año 2008.

En diciembre 28 del 2012, la Compañía presentó un reclamo administrativo sobre el acta de determinación tributaria indicada precedentemente, en la cual la Compañía adjunta la documentación de descargo de las glosas establecidas por el SRI. En febrero 14 del 2013, el SRI notificó a Promesa S. A., sobre la apertura del término de prueba de 30 días hábiles para que presente toda la documentación sustentatoria necesaria para el descargo de las referidas glosas.

Hasta febrero 28 del 2013, no ha concluido el proceso de reclamo administrativo, y por lo tanto, no existe pronunciamiento definitivo del SRI al respecto. En consecuencia, la Administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que no existe obligación tributaria pendiente de pago en virtud que el proceso se encuentra en etapa de resolución.

**10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                                     | <u>2012</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2011</u>      |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldos al inicio del año            | (125,470)                        | 119,153          |
| Provisión del año                   | 774,145                          | 566,789          |
| Anticipo y retenciones en la fuente | <u>(789,993)</u>                 | <u>(811,412)</u> |
| Crédito tributario al final del año | <u>(141,318)</u>                 | <u>(125,470)</u> |

El anticipo de impuesto a la renta del año 2012, fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2012, en cumplimiento con legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

#### ***10.4 Saldos del pasivo por impuesto a la renta diferido***

Al 31 de diciembre del 2012, el pasivo por impuesto diferido corresponde al efecto neto de diferencias temporarias imponibles originadas por depreciación de propiedades y equipos por US\$368,533 y diferencias temporarias deducibles originadas por la provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$90,739.

#### ***10.5 Aspectos Tributarios***

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas – ISD, que se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera el hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria, y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el SRI promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                               | ... Diciembre 31... |                |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
|                               | <u>2012</u>         | <u>2011</u>    |
|                               | (en U.S. dólares)   |                |
| Participación de trabajadores | 695,829             | 422,215        |
| Beneficios sociales           | <u>414,608</u>      | <u>356,007</u> |
| Total                         | <u>1,110,437</u>    | <u>778,222</u> |

**Participación de trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                          | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|--------------------------|-------------------|------------------|
|                          | (en U.S. dólares) |                  |
| Saldos al inicio del año | 422,215           | 514,626          |
| Provisión                | 695,332           | 421,719          |
| Pagos                    | <u>(421,718)</u>  | <u>(514,130)</u> |
| Saldos al final del año  | <u>695,829</u>    | <u>422,215</u>   |

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31... |                  |
|----------------------------|---------------------|------------------|
|                            | <u>2012</u>         | <u>2011</u>      |
|                            | (en U.S. dólares)   |                  |
| Jubilación patronal        | 1,584,514           | 1,566,118        |
| Bonificación por desahucio | <u>414,198</u>      | <u>361,330</u>   |
| Total                      | <u>1,998,712</u>    | <u>1,927,448</u> |

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|                                              | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                              | (en U.S. dólares) |                  |
| Saldos al inicio del año                     | 1,566,118         | 1,447,229        |
| Costo de los servicios del período corriente | 207,922           | 175,786          |
| Costo financiero                             | 114,000           | 94,097           |
| (Ganancias), pérdidas actuariales            | (82,258)          | 118,889          |
| Beneficios pagados                           | <u>(221,268)</u>  | <u>(269,883)</u> |
| Saldos al final del año                      | <u>1,584,514</u>  | <u>1,566,118</u> |

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

|                                              | <u>2012</u>       | <u>2011</u>     |
|----------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                              | (en U.S. dólares) |                 |
| Saldos al inicio del año                     | 361,330           | 345,819         |
| Costo de los servicios del período corriente | 58,732            | 47,807          |
| Costo financiero                             | 26,873            | 22,478          |
| Pérdidas actuariales                         | 48,254            | 15,512          |
| Beneficios pagados                           | <u>(80,991)</u>   | <u>(70,286)</u> |
| Saldos al final del año                      | <u>414,198</u>    | <u>361,330</u>  |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|                                         | ... Diciembre 31... |             |
|-----------------------------------------|---------------------|-------------|
|                                         | <u>2012</u>         | <u>2011</u> |
|                                         | %                   | %           |
| Tasas de descuento                      | 7.00                | 6.50        |
| Tasas esperadas del incremento salarial | 3.00                | 2.40        |

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

**13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que posee un nivel significativo de préstamos bancarios. Sin embargo, el riesgo es manejado por la Compañía a través de una combinación de préstamos a corto y largo plazo con tasas de interés fijas anuales. Adicionalmente, su ciclo de efectivo se monitorea constantemente con el objetivo de cumplir con sus acreedores en el plazo de crédito pactado.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía realiza sus ventas a clientes calificados por el Departamento de Crédito y Cobranzas, y sus plazos de créditos poseen un máximo de 90 días de pago. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**13.1.3 Riesgo de liquidez** - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

**13.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, se evalúa el costo del capital y los riesgos asociados.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Capital de trabajo                 | US\$39.5 millones |
| Índice de liquidez                 | 1.3 veces         |
| Pasivos totales / patrimonio       | 1.96 veces        |
| Deuda financiera / activos totales | 43%               |

La Administración considera que los indicadores financieros antes mencionados, están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

|                                                                   | ... Diciembre 31... |                   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                   | <u>2012</u>         | <u>2011</u>       |
|                                                                   | (en U.S. dólares)   |                   |
| <u>Activos financieros:</u>                                       |                     |                   |
| Efectivo y bancos, Nota 3                                         | 832,170             | 1,737,635         |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, Nota 4 | <u>27,679,973</u>   | <u>24,801,231</u> |
| Total                                                             | <u>28,512,143</u>   | <u>26,538,866</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u>                                       |                     |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, Nota 9   | 12,464,061          | 11,031,028        |
| Préstamos, Nota 8                                                 | <u>31,987,208</u>   | <u>29,545,553</u> |
| Total                                                             | <u>44,451,269</u>   | <u>40,576,581</u> |

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2012, el capital social suscrito y pagado consiste en un total de 7,029,352 acciones al valor unitario de US\$1.00.

**14.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.3 Reserva facultativa** - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

**14.4 Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

|                                                                                  | ... Diciembre 31... |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                  | <u>2012</u>         | <u>2011</u>       |
|                                                                                  | (en U.S. dólares)   |                   |
| Resultados acumulados - distribuibles                                            | 10,537,030          | 7,536,527         |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF | 1,638,613           | 1,638,613         |
| <i>Reserva según PCGA anteriores:</i>                                            |                     |                   |
| Reserva de capital                                                               | <u>3,934,193</u>    | <u>3,934,193</u>  |
| Total                                                                            | <u>16,109,836</u>   | <u>13,109,333</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva según PCGA anteriores** - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 15. INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

A continuación se detalla información financiera por líneas de negocio, relacionadas con las operaciones de la Compañía durante los años 2012 y 2011:

|                 | <u>Línea<br/>ferretería</u> | <u>Línea<br/>automotriz</u> | <u>Total</u>        |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <u>Año 2012</u> |                             |                             |                     |
| Ingresos        | 67,743,584                  | 29,398,554                  | 97,142,138          |
| Costo de ventas | <u>(54,182,681)</u>         | <u>(22,445,019)</u>         | <u>(76,627,700)</u> |
| Margen bruto    | <u>13,560,903</u>           | <u>6,953,535</u>            | <u>20,514,438</u>   |
| <u>Año 2011</u> |                             |                             |                     |
| Ingresos        | 57,552,489                  | 25,608,914                  | 83,161,403          |
| Costo de ventas | <u>(45,356,168)</u>         | <u>(19,489,208)</u>         | <u>(64,845,376)</u> |
| Margen bruto    | <u>12,196,321</u>           | <u>6,119,706</u>            | <u>18,316,027</u>   |

## 16. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos operacionales reportados en los estados financieros de la Compañía es como sigue:

|                                       | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | (en U.S. dólares) |                   |
| Gastos por beneficios de trabajadores | 9,440,016         | 8,622,205         |
| Transportes de mercaderías            | 1,728,375         | 1,550,566         |
| Gastos de personal                    | 901,905           | 753,560           |
| Depreciaciones y amortizaciones       | 836,428           | 613,796           |
| Gastos de movilización                | 671,625           | 630,310           |
| Servicios básicos                     | 413,052           | 434,878           |
| Gastos de mercadeo                    | 398,778           | 349,841           |
| Seguros                               | 279,011           | 273,210           |
| Mantenimiento y reparaciones          | 267,183           | 293,956           |
| Arriendos                             | 148,333           | 154,097           |
| Honorarios profesionales              | 145,096           | 210,775           |
| Otros                                 | <u>395,981</u>    | <u>394,721</u>    |
| Total                                 | <u>15,625,783</u> | <u>14,281,915</u> |

**Gastos por beneficios de trabajadores** - Durante los años 2012 y 2011, corresponde a lo siguiente:

|                               | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
|                               | (en U.S. dólares) |                  |
| Sueldos y salarios            | 4,372,017         | 4,092,486        |
| Beneficios sociales           | 1,605,916         | 1,615,030        |
| Comisiones                    | 1,621,398         | 1,499,977        |
| Bonificaciones                | 351,129           | 259,290          |
| Participación de trabajadores | 695,332           | 421,719          |
| Aportes al IESS               | <u>794,224</u>    | <u>733,703</u>   |
| Total                         | <u>9,440,016</u>  | <u>8,622,205</u> |

## 17. OTROS INGRESOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2012, otros ingresos, neto, incluye principalmente ganancia por diferencial cambiario y bonificaciones por volúmenes de compra por US\$617,604 y US\$611,477, respectivamente.

## 18. COMPROMISOS

**Contrato de Elaboración y Envasado de Aceites Lubricantes** - En enero 2 del 2012, la Compañía suscribió un contrato de elaboración y envasado de aceites lubricantes con PDVSA ECUADOR S. A., para la elaboración de aceites lubricantes marca GP, con un plazo de duración de sesenta meses y por lo cual la Compañía se compromete a pagar a PDVSA ECUADOR S. A. una tarifa estándar de US\$0.35 por cada galón americano – AG.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció en costos de ventas del año US\$63,000 por concepto de elaboración y aceites lubricantes.

**Contrato de Servicios Logísticos** - En junio 1 del 2009, la Compañía suscribió un contrato para la optimización de sus operaciones logísticas con Integración Logística INLOG S. A., para la distribución a nivel nacional de los productos de la empresa, con un plazo de duración de tres años y por lo cual la Compañía se compromete a pagar a Inlog S. A. el valor de los servicios prestados cada quince días. Hasta febrero 28 del 2012, se encuentra en proceso la renovación de este contrato.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$1.7 millones por concepto de servicios logísticos.

## **19. 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 (febrero 28 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 28 del 2013, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

---