

MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A., se constituyó en Guayaquil, el 30 de mayo 1985, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de junio del mismo año, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil y tiene una sucursal en Quito. Su actividad principal consiste en la representación de marcas de empresas extranjeras, venta de productos químicos, repuestos, calderos y servicios de mantenimiento de calderos. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 14 y 10 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2.- Políticas contables significativas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la NIIF para las PYMES.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para las PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES, vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Instalaciones, maquinarias y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de instalaciones, maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de instalaciones, maquinarias y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de instalaciones, maquinarias 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.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos	10	10%
Instalaciones industriales	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas	5	20%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

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

e) Impuestos

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

- Impuesto corriente - El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido 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 imponderables. 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

g) Beneficios a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

i) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

j) Activos financieros

Todos los 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras 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. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

k) Pasivos financieros

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.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas 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 período

de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para proveedores locales y de 90 días para proveedores del exterior.

- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.
- Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

3.- Adopción por primera vez de las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 reemplazada por la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía adopta la NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

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

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

La aplicación de la NIIF para las PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunos cumplimientos obligatorios y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35.

Mediante actas de Junta General Extraordinaria de Socios celebradas el 06 de febrero del 2013 y 04 de marzo del 2013 se aprobaron los ajustes de aplicación a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3.1 Cumplimientos a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La Sección 10 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según la NIIF para las PYMES, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF para las PYMES.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Beneficios a los empleados - Según la Sección 28 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a la NIIF para las PYMES. No obstante, la exención de la Sección 35 de la NIIF para las PYMES permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a la NIIF para las

PYMES, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a la NIIF para las PYMES.

- 3.3 Conciliación entre la NIIF para las PYMES y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A.:**

- 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (año de transición).

	US\$	
	<u>31-12-2011</u>	<u>01-01-2011</u>
Patrimonio según NEC	310.695	191.153
Ajustes NIIF para las PYMES:		
Provisión para obligación por beneficios definidos	-96.284	-90.609
Total ajustes NIIF	<u>-96.284</u>	<u>-90.609</u>
Patrimonio según NIIF para las PYMES	<u>214.411</u>	<u>100.544</u>

- 3.3.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 1 de enero del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

Activos	NEC	Ajustes	NIIF PYMES
	01-01-11	NIIF	01-01-11
Activo corriente:			
Caja y bancos	US\$ 149.519		149.519
Cuentas por cobrar:			
Clientes	347.110		347.110
Accionistas	32.000		32.000
Anticipos a proveedores	14.614		14.614
Funcionarios y empleados	17.960		17.960
Impuesto a la renta pagado en exceso	15.444		15.444
Otras cuentas por cobrar	25.264		25.264
Total cuentas por cobrar	452.392	0	452.392
Menos provisión para cuentas incobrables	16.699		16.699
Cuentas por cobrar, neto	435.693	0	435.693
Inventarios:			
Productos	218.429		218.429
Trabajos en proceso	109.961		109.961
Inventario en tránsito	126.737		126.737
Otros	11	-11	0
Total inventarios	455.138	-11	455.127
Menos provisión para obsolescencia de inventarios	6.157		6.157
Inventarios, neto	448.981	-11,00	448.970
Gastos pagados por anticipado	3.574		3.574
Total activo corriente	1.037.767	-11,00	1.037.756
Muebles y equipos	72.224		72.224
Menos depreciación acumulada	60.474		60.474
Muebles y equipos, neto	11.750	0	11.750
Total activos	US\$ 1.049.517	-11,00	1.049.506
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Documentos por pagar	US\$ 48.000		48.000
Cuentas por pagar:			
Proveedores	469.385		469.385
Anticipos de clientes	248.297		248.297
Impuestos por pagar	32.290		32.290
Otras	14.450		14.450
Total cuentas por pagar	764.422	0	764.422
Gastos acumulados por pagar	45.942		45.942
Total pasivo corriente	858.364	0	858.364
Pasivo a largo plazo:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	0	90.598,00	90.598
Total pasivos	858.364	90.598,00	948.962
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado: 50.000 acciones de US\$0,20 cada una	10.000		10.000
Reserva legal	5.000		5.000
Reserva de capital	17.063		17.063
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	0	-90.609,00	-90.609
Utilidades acumuladas	159.090		159.090
Total patrimonio	191.153	-90.609,00	100.544
Total pasivos y patrimonio	US\$ 1.049.517	-11,00	1.049.506

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Activos</u>	NEC 31-12-11	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-11
Activo corriente:			
Caja y bancos	US\$ 120.708		120.708
Cuentas por cobrar:			
Clientes	319.071		319.071
Accionistas	32.000		32.000
Anticipos a proveedores	4.923		4.923
Funcionarios y empleados	24.995	-6.691,61	18.303
Impuesto a la renta pagado en exceso	32.549		32.549
Otras cuentas por cobrar	15.643		15.643
Total cuentas por cobrar	429.181	-6.691,61	422.489
Menos provisión para cuentas incobrables	16.699		16.699
Cuentas por cobrar, neto	412.482	-6.691,61	405.790
Inventarios:			
Productos	251.585		251.585
Repuestos	1.612		1.612
Inventario en tránsito	4.881		4.881
Otros	11	-11	0
Total inventarios	258.089	-11	258.078
Menos provisión para obsolescencia de inventarios	6.157		6.157
Inventarios, neto	251.932	-11,00	251.921
Total activo corriente	785.122	-6.702,61	778.419
Muebles y equipos	31.918		31.918
Menos depreciación acumulada	23.150		23.150
Muebles y equipos, neto	8.768	0,00	8.768
Otros activos	112		112
Activos por impuestos diferidos	0		0
Total activos	US\$ 794.002	-6.702,61	787.299
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	US\$ 220.661		220.661
Anticipos de clientes	27.258		27.258
Impuestos por pagar	97.752		97.752
Otras	28.840		28.840
Total cuentas por pagar	374.511	0	374.511
Gastos acumulados por pagar	37.889		37.889
Total pasivo corriente	412.400	0	412.400
Pasivo a largo plazo:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	70.907	89.580,96	160.488
Total pasivos	483.307	89.580,96	572.888
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado: 50.000 acciones de US\$0,20 cada una	10.000		10.000
Reserva legal	5.000		5.000
Reserva de capital	17.063		17.063
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	0	-96.283,57	-96.284
Utilidades acumuladas	278.632		278.632
Total patrimonio	310.695	-96.283,57	214.411
Total pasivos y patrimonio	US\$ 794.002	-6.702,61	787.299

3.3.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>NEC</u> <u>31-12-11</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>NIIF</u> <u>31-12-11</u>
Ventas	US\$ 2.384.976		2.384.976
Costo de ventas	<u>1.510.627</u>		<u>1.510.627</u>
Utilidad bruta	874.349	0	874.349
Gastos de operación:			
Gastos de ventas y administración	<u>723.267</u>	<u>5.674,57</u>	<u>728.942</u>
Utilidad operacional	151.082	-5.674,57	145.407
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	-3.224		-3.224
Otros ingresos (egresos), neto	<u>26.586</u>		<u>26.586</u>
Total otros ingresos (egresos)	<u>23.362</u>	<u>0</u>	<u>23.362</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	174.444	-5.674,57	168.769
Participación de trabajadores sobre las utilidades	<u>26.167</u>		<u>26.167</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	148.277	-5.674,57	142.602
Impuesto a la renta	37.632		37.632
Utilidad del ejercicio	<u>110.645</u>	<u>-5.674,57</u>	<u>104.970</u>
Otro resultado integral	0	0	0
Resultado integral total del ejercicio	US\$ <u>110.645</u>	<u>-5.674,57</u>	<u>104.970</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES):

- (1) **Reconocimiento de gastos:** Según la NIIF para las PYMES una entidad reconocerá gastos en el estado del resultado integral (o en el estado de resultados, si se presenta) cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en un activo o un incremento en un pasivo que pueda medirse con fiabilidad. Al 31 de diciembre del 2010 existía inventario por US\$11 que ya no existían físicamente, por lo que el efecto fue una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES en el referido importe.
- (2) **Baja de cuentas por cobrar:** Según la NIIF para las PYMES una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero cuando expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos

de efectivo del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2011 existía por cobrar US\$6.691,61 por concepto de deuda de un empleado, el mismo que no podía recuperarse, por lo que el efecto fue una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES en el referido importe.

- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según la NIIF para las PYMES, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 01 de enero del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por beneficios definidos por US\$90.598, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF por los referidos importes.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** La NIIF para las PYMES requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. La Gerencia decidió no registrar el efecto de los impuestos diferidos en el caso aplicable, por existir una contraposición con las disposiciones tributarias.

4.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos locales	160.067	120.158
Caja	550	550
	<u>160.617</u>	<u>120.708</u>

6.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cientes</u>			
Cientes		242.521	319.071
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>16.699</u>	<u>16.699</u>
Cuentas por cobrar, neto		225.822	302.372
<u>Otras</u>			
Relacionadas		0	32.000
Anticipo a proveedores		12.944	4.923
Préstamos a empleados		17.460	18.303
Impuesto a la renta pagado en exceso		39.114	32.549
Impuestos por cobrar		16.603	0
Otras		<u>7.249</u>	<u>15.643</u>
		<u>93.370</u>	<u>103.418</u>
Total cuentas por cobrar clientes y otras		<u>319.192</u>	<u>405.790</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	23.092	40.833
De 31 a 60 días	197.673	249.652
De 61 a 90 días	0	0
Mayores a 91 días	<u>21.756</u>	<u>28.586</u>
Total vencidos	<u>242.521</u>	<u>319.071</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-2012</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>16,699</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,699</u>

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-2011</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>16,699</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,699</u>

7.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Materia prima	191,418	245,428
Trabajos en Proceso	50,814	0
Repuestos	0	1,612
Importaciones en tránsito	0	4,881
Total inventarios	242,232	251,921

8.- Instalaciones, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Ajustes y/o reclasif.	Saldo al 31-Dic-12
Costo:				
Instalaciones	10,783			10,783
Muebles y enseres	4,058	957		5,015
Equipos de oficina	6,342			6,342
Equipos de computación	5,529	1,580		7,109
Vehículos	784			784
Herramientas	4,422			4,422
Total costo	31,918	2,537	0	34,455
Depreciación acumulada	23,150	3,723	-12	26,861
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	8,768			7,594

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Ajustes y/o reclasif.	Saldo al 31-Dic-11
Costo:				
Instalaciones	9,996	314	473	10,783
Muebles y enseres	7,357	228	-3,527	4,058
Equipos de oficina	12,224	0	-5,882	6,342
Equipos de computación	34,176	0	-28,647	5,529
Vehículos	784	0	0	784
Herramientas	7,687	0	-3,265	4,422
Total costo	72,224	542	-40,848	31,918
Depreciación acumulada	60,474	4,453	-41,777	23,150
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto	11,750			8,768

El cargo a resultados por depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos en el 2012 fue de US\$3.723 y en el 2011 fue US\$4.453.

9.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, lo conforman las siguientes cuentas:

	US\$	
	2012	2011
<u>Proveedores</u>		
Locales	20,048	59,979
Exterior	53,741	160,682
Total	73,789	220,661
<u>Otras</u>		
Impuestos por pagar	28,632	97,752
Obligaciones con el IESS	7,114	3,366
Sueldos por pagar	586	0
Comisiones por pagar	10,990	22,551
Anticipo de clientes	100,062	27,258
Otras provisiones	10,410	2,923
Otras cuentas por pagar	6,920	0
Total	164,714	153,850
Total cuentas por pagar	238,503	374,511
total pasivo corriente	273,384	412,400

Proveedores del exterior corresponden a pagos pendientes por importaciones de mercadería.

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2012 y 2011 es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-2012
	Saldo al 31-12-2011	Adiciones	Pagos	Ajuste	
Décimo tercer sueldo	3,025	19,090	-19,385		2,730
Décimo cuarto sueldo	1,491	3,953	-2,649		2,795
Vacaciones	6,683	13,859	-10,824		9,718
Fondo de reserva	420	11,496	-11,695		221
Participación de trabajadores	26,270	19,417	-26,167	-103	19,417
Total	37,889	67,815	-70,720	-103	34,881

	US\$					Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Reclasif.	Pagos	Ajuste	
Décimo tercer sueldo	1,909	20,511	3,666	-19,252	-3,809	3,025
Décimo cuarto sueldo	2,116	3,252		-3,961	84	1,491
Vacaciones	3,516	15,986	450	-14,949	1,680	6,683
Fondo de reserva	968	17,482		-18,224	194	420
Participación de trabajadores	37,433	26,167		-37,330	0	26,270
Total	45,942	83,398	4,116	-93,716	-1,851	37,889

11.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-Dic-12
	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Reversión de provisión	
Jubilación patronal	125,155	6,959	0	132,114
Bonificación por desahucio	35,333		-439	34,894
	<u>160,488</u>	<u>6,959</u>	<u>-439</u>	<u>167,008</u>

	US\$				Saldo al 31-Dic-11
	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Ajustes NIIF	Reversión de provisión	
Jubilación patronal	90,598	35,574		-1,017	125,155
Bonificación por desahucio	0	35,333	0		35,333
	<u>90,598</u>	<u>70,907</u>	<u>0</u>	<u>-1,017</u>	<u>160,488</u>

La reversión de la provisión para obligaciones por beneficios definidos corresponde a dos trabajadores que dejaron de laborar en el año 2012.

12.- Ingresos

Por los años 2012 y 2011, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Productos Químicos	809.147	1.342.673
Calderos	194.229	42.000
Mantenimiento de Calderos	29.666	541.113
Repuestos	3.934	88.939
Ingresos por representaciones	457.367	370.251
	<u>1.494.343</u>	<u>2.384.976</u>

13.- Gastos de administración

Por los años 2012 y 2011, los gastos de administración, se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Sueldos y beneficios	327,108	344,868
Materiales y suministros	4,324	4,425
Arrendamiento	4,826	4,464
Honorarios profesionales	23,483	87,554
Servicios básicos	7,460	476
Mantenimiento y reparaciones	2,327	852
Depreciación y Amortización	4,557	4,454
Provisión cuentas incobrables	0	0
Impuestos	9,314	12,851
Seguros	2,737	3,541
Otros gastos	167,369	265,457
	<u>553,505</u>	<u>728,942</u>

14.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2012, la tarifa es del 23%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2013 en adelante 22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así

como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	110,029	148,277
Más:		
Gastos no deducibles	17,991	8,524
Base para impuesto a la renta	<u>128,020</u>	<u>156,801</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>29,445</u>	<u>37,632</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>18,572</u>
Impuesto a la renta causado (IR calculado > Anticipo)	<u>29,445</u>	<u>37,632</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	32,549	15,444
Retenciones en la fuente del año	12,159	20,374
Impuesto a la salida de divisas	40,453	15,791
Anticipo impuesto a la renta	-16,602	18,572
Impuesto causado	<u>-29,445</u>	<u>-37,632</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>39,114</u>	<u>32,549</u>

15.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

16.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está constituido por 500.000 y 50.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 0,20 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Navia Alverdi Marcia Isabel	Ecuatoriana	67.50	0.2	67,500	337,500
Rohr Tatar Alfred Ilia Alexander	Alemana	20.00	0.2	20,000	100,000
Schuback Weichschach Hans	Alemana	2.50	0.2	2,500	12,500
Sonnenholzner Schhol Paul Alexander	Ecuatoriana	10.00	0.2	10,000	50,000
		<u>100.00</u>		<u>100,000</u>	<u>500,000</u>

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Navia Alverdi Marcia Isabel	Ecuatoriana	65.00	0.2	6,500	32,500
Rohr Tatar Alfred Ilia Alexander	Alemana	10.00	0.2	1,000	5,000
Schuback Weichschach Hans	Alemana	25.00	0.2	2,500	12,500
		<u>100.00</u>		<u>10,000</u>	<u>50,000</u>

17. Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que 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.

18.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

19.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

20.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

	US\$			
	<u>Libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	160,617	120,708	160,617	120,708
Otras cuentas por cobrar	7,250	15,643	7,250	15,643
Clientes	242,521	319,071	242,521	319,071
	<u>410,388</u>	<u>455,422</u>	<u>410,388</u>	<u>455,422</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	73,789	220,661	73,789	220,661
Otras cuentas por pagar	36,021	28,840	36,021	28,840
	<u>109,810</u>	<u>249,501</u>	<u>109,810</u>	<u>249,501</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

21.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgos de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía no está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

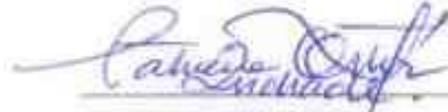
El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de financiamiento de proveedores.

22.- Aprobación de los Estados Financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Abril 08, 2013.



Ing. Paul Sonnenholzner School
Representante Legal
Maqhensa Representaciones S.A.



C.P.A. Patricia Ortiz Andrade
Contador
Maqhensa Representaciones S.A.