

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Member Crowe Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditors - Certified Public Accountants

Barrion de Caramalita 20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Bamberger Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-0194

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6315 / (593-2) 243-0108

(593-2) 243-4007 / (593-2) 243-4038

www.willibamberger.com.ec

E-mail: w.bamberger@willibamberger.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA

Al 31 de diciembre de 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y el correspondiente estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

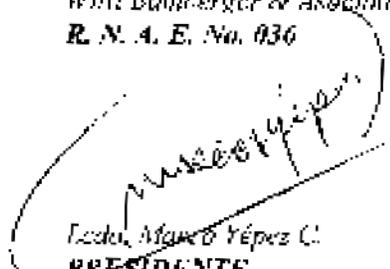
7. **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 05.G.DSC.019 del 29 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros estados financieros que **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para (NIIF), dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez". Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

8. Nuestra opinión respecto a la Resolución No. NAC-DGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

Ambato - Ecuador, 28 de Marzo de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036


Eder Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.505

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICGO SA
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	59.489,48	93.183,65	261.120,66
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	1.449.662,67	1.421.957,98	1.082.303,79
Inventarios	7	1.022.306,25	704.536,46	432.493,01
Otras Cuentas por Cobrar		16.612,78	29.537,85	67.323,31
Total Activos corrientes		2.548.071,18	2.249.215,94	1.843.240,77
Activos no corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo	8	1.161.897,80	1.116.890,87	1.098.131,36
Depreciación Acumulada	8	(522.005,91)	(424.607,74)	(334.193,76)
Total Activos no corrientes		639.891,78	692.283,13	763.937,60
Activos Totales		3.187.962,96	2.941.499,07	2.607.178,37
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales	9	788.682,47	612.887,68	436.478,32
Pasivos por Impuestos Corrientes	10	38.238,40	51.366,24	40.465,17
Obligaciones Laborales Corrientes	11	126.151,86	118.707,93	96.417,80
Anticipos		29.897,04	40.552,19	34.277,34
Otras Cuentas por Pagar		11.502,38	58.118,40	75.741,76
Total Pasivos corrientes		965.282,15	909.430,44	683.380,39
Pasivos no corrientes				
Obligaciones Laborales no Corrientes	12	247.292,82	217.506,10	98.620,68
Pasivo por Impuestos Diferidos		8.815,52	8.578,52	4.999,92
Total Pasivos no corrientes		256.108,34	226.084,62	103.620,60
Pasivos Totales		1.221.390,49	1.135.515,06	787.000,99
PATRIMONIO				
Capital Social	13	993.903,00	993.903,00	993.903,00
Reservas	14	644.804,55	659.799,82	598.754,33
Resultados Acumulados		128.460,27		
Resultado del Ejercicio		228.122,92	104.067,08	177.414,14
Resultados Acumulados por Adopción de NIIF	4	(31.918,27)	50.106,11	50.106,11
Patrimonio Total		1.961.372,47	1.807.676,01	1.820.177,58
Pasivo y Patrimonio Total		3.187.962,96	2.941.499,07	2.607.178,37

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Jorge Castro
GERENTE GENERAL


Geovanna Zurita
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCÓ SA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ventas	15	8.867.105,08	8.316.612,51
Costo de Ventas	16	(8.061.198,28)	(7.561.397,69)
Ganancia Bruta		805.906,73	755.214,82
Gastos de Administración	17	(416.745,34)	(505.550,80)
Gastos de Ventas	18	(418.175,64)	(360.009,95)
Gastos Financieros		(2.214,77)	(7.149,38)
Otros Gastos		(20.779,41)	(14.297,04)
Otros Ingresos	19	461.502,62	402.592,37
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		409.494,24	270.792,12
Participación Trabajadores	20	(61.424,14)	(52.685,98)
Impuesto a la Renta Corriente	20	(94.334,64)	(91.787,20)
Impuestos Diferidos, netos	20	(239,00)	(1.576,80)
Reserva Legal		(25.373,55)	(20.675,26)
Utilidad del Ejercicio		228.122,92	104.067,08
Resultado Integral Total		228.122,92	104.067,08

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Jorge Castro
GERENTE GENERAL

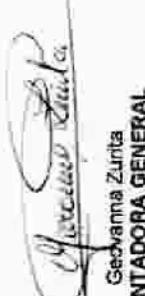

Giovanna Zurita
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por NIIF	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo NEC al 31 de diciembre de 2010	993.903,00	148.287,29	-	450.487,04	-	-	177.414,14	1.770.071,47
Resultados Acumulados por NIIF	-	-	-	-	-	50.106,11	-	50.106,11
Saldo Reexpresado a NIIF al 1 de enero de 2011	993.903,00	148.287,29	-	450.487,04	-	50.106,11	177.414,14	1.820.177,58
Apropiación de Reserva Legal	-	20.676,67	-	-	-	-	(20.676,67)	-
Conformación de Reserva Facultativa	-	-	40.368,82	-	-	-	(40.368,82)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(116.368,65)	(116.368,65)
Efectos de la adopción de NIIF en resultados	-	-	-	-	-	-	(82.024,37)	(82.024,37)
Resultado del Ejercicio NEC	-	-	-	-	-	-	186.091,45	186.091,45
Saldo Reexpresado a NIIF al 31 de diciembre de 2011	993.903,00	168.943,96	40.368,82	450.487,04	-	50.106,11	104.067,08	1.807.876,01
Conformación de Resultados Acumulados	-	-	-	-	126.460,27	-	(126.460,27)	-
Apropiación de Reserva Facultativa	-	-	(40.368,82)	-	-	-	-	(40.368,82)
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(58.631,18)	(58.631,18)
Contribución de los efectos por Adopción de NIIF	-	-	-	-	-	(82.024,38)	82.024,37	(0,01)
Apropiación de Reserva Legal	-	25.373,55	-	-	-	-	(25.373,55)	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	253.496,47	253.496,47
Saldo al 31 de diciembre de 2012	993.903,00	194.317,51	-	450.487,04	126.460,27	(31.916,27)	228.122,92	1.961.372,47

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Jorge Castro
GERENTE GENERAL


Geovanna Zurita
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO SA
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE
 (expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		5.142,65	(149.207,50)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		8.839.400,34	7.860.589,67
Otros cobros por actividades de operación		474.427,89	478.457,12
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.499.589,74)	(7.857.231,68)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(561.855,30)	(563.872,38)
Intereses pagados			
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad		(169.484,58)	(67.150,23)
Impuestos a las ganancias pagados		(77.755,78)	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(44.836,82)	(18.729,51)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(44.836,82)	(18.729,51)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-	-
Financiación por préstamos a largo plazo			
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(39.694,17)	(167.937,01)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	5	93.183,65	261.120,66
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5	53.489,48	93.183,65
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		409.494,24	270.792,12
Ajustes por gasto de depreciación y amortización		97.398,17	90.413,98
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		(61.424,14)	(52.685,98)
Ajustes por gasto por participación trabajadores		(94.573,64)	(93.363,80)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(74.626,46)	(116.368,65)
(Aumento) Disminución de Ctas por Cobrar Comerciales		(27.704,69)	(339.654,19)
(Aumento) Disminución de Otras Ctas por Cobrar		12.925,07	37.785,46
(Aumento) Disminución en Inventarios		(317.769,79)	(272.043,45)
Aumento (Disminución) de Ctas por Pagar Comerciales		154.004,79	176.209,36
Aumento (Disminución) de Impuestos a la Renta y Particip. Corriente		16.817,88	131.443,09
Aumento (Disminución) de Otras Ctas por Pagar		(109.398,79)	18.264,56
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		5.142,65	(149.207,50)

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


 Jorge Castro
 GERENTE GENERAL


 Geovanna Zurita
 CONTADORA GENERAL