

ESTADOS FINANCIEROS

**De acuerdo con NIIF
Correspondientes al periodo terminado
Al 31 de diciembre del 2012**

**EMPRESA DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO
DIMMIA S.A.
En dólares Americanos**

El presente documento consta de 2 secciones:

- Estados Financieros
- Notas a los Estados Financieros

EMPRESA DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO DIMMIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDICE	PAGINA
	2
1. Información General.	3
2. Base de Presentación de las Cuentas Anuales.	
2.1. Bases de Presentación	3
2.2. Adopción de las Normas "NIIF" Pronunciamiento Contables y Regulatorios en Ecuador	4
2.3. Moneda	5
2.4. Responsabilidad de la información	6
2.5. Información Referida al ejercicio 2011	6
2.6. Período Contable	6
3. Conciliación de los Saldos al inicio y cierre del ejercicio del 2011.	6-8
4. Principios, Políticas Contables y Criterios de Valoración.	
4.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8
4.2 Activos Financieros	9
4.3 Inventarios	10
4.4 Propiedad Planta y Equipo	10
4.5 Activos Intangibles	10-11
4.6 Pérdidas por Deterioro de valor de los activos no financieros	11-12
4.7 Cuentas Comerciales a Pagar	12
4.8 Obligaciones con Instituciones Financieras	12
4.9 Impuesto a las Ganancias	12-13
4.10 Beneficios a Empleados	13-14
4.11 Provisiones	14
4.12 Reconocimiento de Ingresos	14
4.13 Reconocimiento de Costos y Gastos	14
4.14 Arrendamientos	14
4.15 Participación a Trabajadores	14
4.16 Principio en negocio en marcha	14-15
4.17 Estado de Flujo de Efectivo	15
4.18 Situación Fiscal	15
5. Gestión de Riesgo Financiero.	15-16
6. Hechos Ocurredos Después del período sobre el que se informa.	16
7. Estado de Situación Financiera	17
8. Estado de Resultado Integral	18
9. Estado de Cambios en el Patrimonio	19
10. Estado de Flujo de Efectivo	20-21
11. Resumen de las notas a los Estados Financieros	22-27

DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO S.A.: (En adelante "La empresa") Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 29 de Junio del 2010, inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil, inscrita con el No- 16, repertorio No- 2380 del cantón Tulcán.

OBJETO SOCIAL: La empresa se dedicará a la distribución y comercialización de productos de consumo masivo, cárnicos, embutidos, balanceados, enlatados, conservas y productos del mar y piscícolas a través de sus del departamento de ventas y locales.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 26 de Junio del 2010.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: Av. Centenario s/n y Tulcanaza, Tulcán - Ecuador

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Tulcán con RUC: 0491509945001.

AUMENTO DE CAPITAL:

Con escritura del 11 de Noviembre del 2011 de la Notaría Tercera del Cantón Tulcán, e inscrita en el Registro Mercantil, el 29 de Diciembre del 2011, bajo el No. 60, repertorio No-4548, según la resolución No. SC.IJ.DJCQ.11.00588 de la Superintendencia de Compañías de 29 de Diciembre del 2011, se registra el aumento de capital con las Utilidades Acumuladas, el nuevo capital es de USA \$ 98.800,00 dividido en 98.800 participaciones de un dólar (\$1,00) cada una.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

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

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para la PYMES**), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Los Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico, aunque modificado por la revalorización del terreno.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General*
- Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para el entidades bajo su control.*
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.*
- En la Nota N° 4 Principios, políticas contables y criterios de valoración, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2012.*
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.*

Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Socios celebrada el 23 de marzo del 2012. Estos estados financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador, Normas “NEC” y por lo tanto, no coinciden con los saldos del ejercicio 2012 que han sido incluidos en los presentes estados financieros, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF para PYMES”.

2.2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido los primeros elaborados de acuerdo a las Normas e interpretaciones, emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Las “Normas Internacionales de Información Financiera NIIF” adoptadas en el Ecuador según Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

La empresa califica como PYME, de acuerdo al reglamento:

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones*

- b. Ventas brutas de hasta 5 millones
- c. Tengan menos de 200 trabajadores

Sección 35 “Adopción por primera vez de las NIIF”: los primeros estados financieros que la empresa presente conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la empresa hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

La Gerencia de la empresa considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que le pudieran ser aplicables en períodos futuros, no tendrá un efecto material en los estados financieros de la empresa en el momento de su aplicación inicial.

La empresa adoptó las Normas NIIF para PYMES, el periodo de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las empresas PYMES del tercer grupo:

- Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y
- Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.
- La conciliación exigida por la Sección 35 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota N° 3.

2.3. Moneda

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.

b. Transacciones y saldos (Esta nota incluye cuando la empresa tenga operaciones con distinta moneda a la funcional con la que opera)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de las inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentaran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea

de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otros ganancias (pérdidas) netas".

2.4. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos (ver Nota 4.6).
2. Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos de Propiedad, planta y equipo, excepto el criterio de revalúo para el terreno.
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados. (ver Nota 4.10)

2.5. Información referida al ejercicio 2011

Conforme a lo exigido por la Sección 35, la información contenida en el ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2012 y no constituye por sí misma los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011, por cuanto este ejercicio fiscal se presentó bajo Normas NEC.

2.6. Periodo Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y el Estado de Resultados. Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.

3. CONCILIACION DE LOS SALDOS AL INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2011

La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
- b. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:
 - La fecha de transición a esta NIIF: y
 - El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC

Consecuentemente el periodo de transición es desde el 1ro de enero al 31 de diciembre del 2011, y los primeros Estados Financieros con base a NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de transición (2011).

3.1. Conciliación del Patrimonio

CUENTA	NEC 2010	AJUSTES	RECLASIFICACION	NIIF's 01-enero 2011
Patrimonio Inicial				
Capital	800.00			800.00
Reservas	0.00		0.00	0.00
Superavit por revaluación de inversiones	0.00		0.00	0.00
Resultados acumulados	35,000.00	-3,218.34	0.00	31,781.66
Total patrimonio	35,800.00			32,581.66

CONCILIACION PATRIMONIO 2011					
CUENTA	NEC 2010	AJUSTES 2010	AJUSTES 2011	RECLASIFICACION	TOTAL PATRIMONIO
Patrimonio					
Capital	98,800.00				98,800.00
Reservas	5,960.55			0.00	5,960.55
Superavit por revaluación de inversiones	0.00			0.00	0.00
Resultados acumulados	0.00	-3,218.34			-3,218.34
Resultados del ejercicio	148,221.25		1,724.56	0.00	149,945.81
Total patrimonio	252,981.80	-3,218.34	1,724.56	0.00	251,488.02

Los principales ajustes realizados como consecuencia de la aplicación de la NIIF son:

- Deterioro del valor de los Instrumentos Financieros medidos al costo.** (Sección 11 p.21), cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de estas cuentas se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los Estados Financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de la cuenta por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. Ajuste realizado en el periodo de transición, con efecto retrospectivo en el Patrimonio, en periodos posteriores el ajuste por deterioro se registrará en resultados.
- Propiedad, Planta y Equipo (Sección 2)** - Medición de activos, dos bases de medición habituales son el costo histórico y el valor razonable. Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 de la Superintendencia de Compañías del 30 de diciembre del 2011, resuelve normar en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. La empresa posee bienes inmuebles (terreno), podrá medirlos a su valor razonable o revalúo, utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago del impuesto predial del año 2011, o basarse en el avalúo elaborado por un Perito Calificado, por la Superintendencia de Compañías. La empresa ha adoptado el criterio del costo. Sin embargo la Norma permite optar por valorar elementos individuales por su valor razonable, en la adopción por primera vez. En este caso la empresa ha revalorizado el terreno de su propiedad, manteniendo el resto a su valor de costo.

3. **Inventarios (Sección 27)**, Deterioro del valor de los inventarios, precio de venta menos costos de terminación y venta, la empresa evaluó si habido un deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario, con su precio de venta menos los costos de terminación y venta, ajuste con efecto retrospectivo en el Patrimonio, por cambio de política contable.
4. **Activos intangibles (Sección 18).- Gastos pre-operativos** - reconocimiento de activos: reconocimiento es el proceso de incorporar en los Estados Financieros de una partida que cumpla con la definición de activo, pasivo, ingresos o gastos cuando: a) es probable que cualquier beneficio económico futuro, llegue o salga de la entidad; b) la partida tenga un costo que pueda ser medido con fiabilidad. La empresa considera que los gastos pre – operacionales son gastos incurridos contabilizados en el activo y que no generaran beneficios futuros, ajustando los gastos pre-operacionales con efecto retrospectivo en el Patrimonio.
5. **Beneficios a empleados (Sección 28 – NIC 19)**, Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo. Un plan de prestaciones definidas es un plan de pensiones que no es un plan de aportaciones definidas.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

La provisión registrada en el periodo de transición con efecto retrospectivo, se ajusta en el Patrimonio en la cuenta “Resultados acumulados por adopción de NIIF”.

4. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

4.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

4.2. Activos Financieros

4.2.1. Clasificación

La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, b) Activos financieros disponibles para la venta), c) Mantenedos hasta el vencimiento. d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados, d) Otras cuentas por cobrar relacionadas, e) Otras cuentas por cobrar, f) Provisión cuentas incobrables. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento.

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

En este rubro deben incluirse los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, han sido designados por la entidad para ser contabilizados al valor razonable o justo con cambios en resultados. Deberán incorporarse en este ítem los instrumentos financieros que no forman parte de la contabilidad de coberturas.

b) Activos Financieros disponibles para la venta

Son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado (ORI-Superávit de Activos Financieros disponibles para la venta.

c) Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las transacciones con partes relacionadas se presentaran por separado.

Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

4.3. Inventarios

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

4.4. Propiedad Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

Concepto	Vida útil
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Máquinas y Equipos	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos y Equipos de Transportes	5 años

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

4.5. Activos Intangibles

(a) Programas informáticos

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la empresa se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- ✓ Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- ✓ La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- ✓ La empresa tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- ✓ Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- ✓ Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- ✓ El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

4.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

4.7. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

4.8. Obligaciones con Instituciones Financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos del costo necesario para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costos de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

4.9. Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen

para todas las diferencias temporarias impositivas que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el ejercicio 2012 la empresa registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

4.10. Beneficios a los empleados

Esta norma permite definir planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual la empresa paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales al fondo.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por

prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

4.11. Provisiones

Las provisiones tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

4.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

4.13. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

4.14. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva, la empresa no registra arrendamientos financieros.

4.15. Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

4.16. Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo

tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

4.17. Estado de Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

4.18. Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

5. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente
- Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.
- Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.

Los principales riesgos de la empresa se derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:

- **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno, mediante el comité de calidad, cumpliendo con los estándares de ética, normas de general aceptación.
- **Política Jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación. No obstante, y para prevenir riesgos por esos motivos, la empresa cuenta con asesores jurídicos propios, que mantienen una actitud preventiva.
- **Política de seguros:** La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo, al mismo tiempo se encuentran aseguradas las oficinas, líneas de producción, inventarios y vehículos.
- **Política de RRHH:** La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio del Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos, ha puesto a disposición de los empleados el reglamento de trabajo y de seguridad industrial.

6. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al cierre de estos estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente a su presentación.

APROBACION DE CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios. Dichas cuentas anuales están extendidas en 14 hojas, (incluidos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

EMPRESA DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO DIMMIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

CUENTA	DETALLE	NOTAS	Al 31 de Diciembre	
			2011	2012
1	ACTIVO			
101	ACTIVO CORRIENTE			
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	7	12,393.39	36,707.50
10102	Activos Financieros	8	290,735.85	370,284.63
10103	Inventarios	9	52,823.68	91,354.50
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	8,889.80	9,232.45
10105	Activos por Impuestos Corrientes	11	17,729.97	34,742.38
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		382,572.69	542,321.46
102	ACTIVO NO CORRIENTE			
10201	Propiedad, Planta y Equipo (neto)	12	129,591.17	140,013.52
10205	Activos por Impuestos Diferidos	13	212.28	0.00
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		129,803.45	140,013.52
1	TOTAL ACTIVOS		512,376.14	682,334.98
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE			
20103	Cuentas y Documentos por pagar	14	66,650.55	167,833.42
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	15	27,011.84	91,904.60
20107	Otras Obligaciones Corrientes	16	130,959.11	124,980.74
20112	Porción Corriente de provisiones por beneficios a empleados	17	0.00	3,360.51
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		224,621.50	388,079.27
202	PASIVO NO CORRIENTE			
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	32,890.03	20,635.69
20207	Provisiones por Beneficios a empleados	19	3,376.59	3,377.08
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		36,266.62	24,012.77
	TOTAL PASIVOS		260,888.12	412,092.04
3	PATRIMONIO NETO			
301	Capital	20	98,800.00	98,800.00
302	Aportes para futuras capitalizaciones	21	0.00	25.29
304	Reservas	22	5,960.55	20,782.68
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
	Superávit por revaluación de propiedades		-	0.00
306	RESULTADOS ACUMULADOS	23		
	Ganancias acumuladas		-3,218.34	0.00
	Pérdidas acumuladas			0.00
	Resultados provenientes de la adopción de NIIF			1,100.22
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
	Ganancia neta del Período	R I	149,945.81	149,425.76
	TOTAL PATRIMONIO NETO		251,488.02	270,133.95
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		512,376.14	682,225.98

*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO DIMMIA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Por Función)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Al 31 de Diciembre</u>				
		<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
<u>INGRESOS</u>						
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
4101	Ventas de bienes	24	6,674,652.59		7,544,863.84	
4109	Descuento en ventas		<u>-453,000.90</u>		<u>-738,705.29</u>	
	VENTAS NETAS		<u>6,221,651.69</u>		<u>6,806,158.55</u>	
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION						
51	Costo de venta y producción	25	5,559,546.68	89% ▼	6,096,423.95	90%
42	GANANCIA BRUTA		<u>662,105.01</u>		<u>709,734.60</u>	
43	Otros Ingresos		1,923.55		534.12	
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</u>						
5201	Gastos de Ventas	26	251,211.56	4% ▼	270,470.04	4%
5202	Gastos de Administración		<u>177,548.99</u>	3% ▼	<u>201,350.13</u>	3%
520227	Otros gastos		<u>0.00</u>		<u>4,329.17</u>	
	TOTAL GTOS. DE ADMI. Y VENTAS		428,760.55		476,149.34	
5203	GASTOS FINANCIEROS	26				
	Interés Operaciones Bancarias		<u>1,286.83</u>		<u>3,156.76</u>	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		1,286.83		3,156.76	
5204	OTROS GASTOS		0.00		0.00	
60	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	27	<u>233,981.18</u>		<u>230,962.62</u>	
61	15% Participación a Trabajadores		<u>-34,734.17</u>		<u>-35,848.09</u>	
	Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		<u>199,247.01</u>		<u>195,114.53</u>	
63	Gasto Impuesto a la Renta		<u>-49,301.20</u>		<u>-45,688.77</u>	
	Reserva Legal					
64	GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>149,945.81</u>	2% ▼	<u>149,425.76</u>	2%
81	OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)					
	Componentes del Otro Resultado Integral					
	Ganancia por revaluación de propiedad, planta y equipo (N34)				0.00	
	Otros (detallar en notas)				0.00	
	Ajuste Provisión Cuentas Incobrables	0.00				
	Ajuste a los Gastos Pre operacionales	0.00				
	Ajuste a los Inventarios (Valor Neto de realización)	0.00				
	Provisión Jubilación Patronal	0.00				
	TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL				0.00	
	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO				<u>149,425.76</u>	

*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO DIMMIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CÓDIGO	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
				301	302	30401	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	98,800.00	25.29	20,782.68	1,100.22	149,425.76	270,133.95
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	98,800.00	25.29	5,960.55	148,221.26	-	253,007.10
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	98,800.00	25.29	5,960.55	148,221.26		253,007.10
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102						-
CORRECCION DE ERRORES:	990103						-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	-	14,822.13	- 147,121.04	149,425.76	17,126.85
<i>Aumento (disminución) de capital social</i>	990201	-					-
<i>Aportes para futuras capitalizaciones</i>	990202		-				-
<i>Dividendos</i>	990204			14,822.13	- 148,221.26	-	- 133,399.13
<i>Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales</i>	990205			-	1,100.22	-	1,100.22
<i>Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta</i>	990206				-		-
<i>Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo</i>	990207				-		-
<i>Otros cambios (detallar) (NOTA 35)</i>	990209			-			-
<i>Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)</i>	990210					149,425.76	149,425.76

*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO DIMMIA S.A.		
METODO DIRECTO		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
(Expresado en U.S. Dólares)		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,726,609.77	
Pagado a proveedores y empleados	-6,379,075.79	
Intereses recibidos	0.00	
Intereses pagados	-3,156.76	
15% participación trabajadores	-34,734.17	
Impuesto a la renta	-48,605.79	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		261,037.26
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	-24,441.91	
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	0.00	
Compra de intangibles	0.00	
Producto de la venta de intangibles	0.00	
Documentos por cobrar largo plazo	0.00	
Compra de inversiones permanentes	0.00	
Compra de inversiones temporales	0.00	
Producto de la venta de inversiones temporales	0.00	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-24,441.91
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	64,152.07	
Porción corriente deuda largo plazo	0.00	
Préstamos a largo plazo	-12,254.34	
Aumento capital	14,822.13	
Utilidades Retenidas	-279,001.10	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-212,281.24
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		24,314.11
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año		12,393.39
Efectivo y sus equivalentes al final del año		36,707.50

DISTRIBUIDORA MONTENEGRO MURILLO DIMMIA S.A.		
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO		
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
(Expresado en U.S. Dólares)		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta		149,425.76
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo		14,019.56
Provisión para cuentas incobrables		0.00
Provisión para jubilación patronal		2,269.88
Provisión para reparaciones mayores		0.00
Amortizaciones		0.00
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos		0.00
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles		0.00
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales		0.00
Participación trabajadores		35,848.09
Impuesto a la renta		45,688.77
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		-79,548.78
(Aumento) disminución en documentos por cobrar		0.00
(Aumento) disminución en intereses por cobrar		0.00
(Aumento) disminución en inventarios		-38,530.82
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		17,387.32
(Aumento) disminución en otros activos		-34,530.10
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		53,563.67
Aumento (disminución) en intereses por pagar		0.00
Aumento (disminución) en anticipos de clientes		0.00
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar		178,783.87
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores		-34,734.17
Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta		-48,605.79
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		261,037.26

ACTIVO CORRIENTE

7. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
	<i>Caja Chica</i>	350.00	350.00
	<i>Caja General</i>	12,043.39	36,357.50
	Subtotal Caja	12,393.39	36,707.50
	BANCOS LOCALES		
	<i>Banco de Guayaquil Cta. Corriente</i>	0.00	0.00
	Subtotal Bancos e Inversiones	0.00	0.00
10101	TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	12,393.39	36,707.50

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
1010205	<i>Cartera</i>	287,541.26	344,901.16
1010205	<i>Cheques posfechados</i>	3,766.76	25,969.42
1010205	<i>Cuentas puente clientes</i>	0.48	-12.95
1010209	<i>Provisión Cuentas Incobrables</i>	-572.65	-573.00
10102	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	290,735.85	370,284.63

9. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
1010306	<i>Inv. De prod.term.y mercadería en almacén-comprados a terceros</i>	53,341.72	91,493.10
1010312	<i>(-) Provisión de Inventarios por Deterioro Físico</i>	-518.04	-138.60
10103	TOTAL INVENTARIOS	52,823.68	91,354.50

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
1010401	<i>Seguros pagados por anticipado</i>	1,508.26	0.00
1010403	<i>Anticipo a Proveedores</i>	2,116.74	9,232.45
1010404	<i>Otros anticipos entregados</i>	5,264.80	0.00
10104	TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	8,889.80	9,232.45

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
1010501	Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	6,161.51	7,568.68
1010502	Crédito Tributario a favor de la empresa (I. Renta)	0.00	12,037.74
1010503	Anticipo de Impuesto a la Renta	11,568.46	15,135.96
10105	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	17,729.97	34,742.38

ACTIVO NO CORRIENTE

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>		<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES (RETIROS)	VALOR US\$
1020101	Terrenos	0.00	0.00	0.00
1020102	Edificios	0.00	0.00	0.00
1020103	Construcción en Curso	0.00	0.00	0.00
1020104	Instalaciones	80,968.41	10,932.78	91,901.19
1020105	Muebles y Enseres	5,101.57	3,111.19	8,212.76
1020106	Máquinas y Equipos	7,940.60	0.00	7,940.60
1020108	Equipo de Computación	12,635.09	10,398.00	23,033.09
1020109	Vehículos y Equipos de Transportes	34,806.43	0.00	34,806.43
	Total Costo Propiedad, planta y equipo	141,452.10	24,441.97	165,894.07
1020112	(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	-14,622.15	-11,127.40	-25,749.55
1020113	(-) Deterioro acumulado de Propiedades, planta y equipo	2,761.22	-2,892.22	-131.00
10201	TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	129,591.17	10,422.35	140,013.52

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
1020501	Depreciación en exceso de propiedad, planta y equipo	212.28	0.00
	Jubilación patronal empleados menos de 10 años	0.00	0.00
10205	TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	212.28	0.00

PASIVO CORRIENTE

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
2010301	Proveedores Locales	66,650.55	167,833.42
2010302	Proveedores del Exterior	0.00	0.00
20103	TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	66,650.55	167,833.42

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
		VALOR US\$	VALOR US\$
2010401	Obligaciones Bancos locales		
	Sobregiros Bancarios: Banco Guayaquil	27,011.84	91,904.60
	Banco Guayaquil *	0.00	0.00
20104	TOTAL OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	27,011.84	91,904.60

* Parte corriente del préstamo para vehículo, 17% de interés

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
		VALOR US\$	VALOR US\$
2010701	Con la Administración Tributaria	14,238.75	15,271.74
2010702	Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	48,605.74	45,688.72
2010703	Obligaciones con el IESS	7,181.86	5,628.85
2010704	Por Beneficios de Ley a empleados	26,198.59	22,543.34
2010705	15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	34,734.17	35,848.09
20107	TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	130,959.11	124,980.74

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción corriente)

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
		VALOR US\$	VALOR US\$
2011201	Provisión Jubilación Patronal	-	2,470.73
2011202	Provisión Desahucio	-	889.78
20112	TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	-	3,360.51

PASIVO NO CORRIENTE**18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
		VALOR US\$	VALOR US\$
2020301	Obligaciones Bancos locales		
	Banco Guayaquil *	32,890.03	20,635.69
20203	TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	32,890.03	20,635.69

* Crédito al 16.5% anual, vence en junio del 2014, con garantía sobre firmas

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción no corriente)

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
		VALOR US\$	VALOR US\$
2020701	Provisión Jubilación Patronal	3,376.59	2,635.90
2020702	Provisión Desahucio	0.00	741.18
20207	TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	3,376.59	3,377.08

PATRIMONIO NETO

20. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
30101	Capital Suscrito o asignado		
	Socio Sr. Montenegro Murillo Iván Alfonso	96,330.00	96,330.00
	Socio Sra. Rosero Narváez Germania Caterine	2,470.00	2,470.00
301	TOTAL CAPITAL SOCIAL	98,800.00	98,800.00

El capital Social de la empresa está constituido por 98.800 participaciones de \$ 1,00 dólar de los Estados Unidos de América, cada una.

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
	Aportes futuras capitalizaciones	0.00	25.29
302	TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	0.00	25.29

22. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
30401	Reserva Legal	5,960.55	20,782.68
304	TOTAL RESERVAS	5,960.55	20,782.68

La Ley de Compañías, requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo, el 50% del capital suscrito y pagado.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

		<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
Código	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
30601	Ganancias acumulados	-3,218.34	0.00
30603	Resultados acumulados por adopción NIIF		
3060302	Ajuste a los gastos pre operacionales	-	1,203.75
3060303	Ajuste a los Inventarios (valor neto de realización)	-	-103.53
306	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	-3,218.34	1,100.22

RESULTADOS DEL EJERCICIO

<i>Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012</i>	149,945.81	149,425.76
--	-------------------	-------------------

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

24. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
4101	Ventas	6,674,652.59	7,544,863.84
4109	Descuento en ventas	-453,000.90	-738,705.29
43	Otros ingresos	1,923.55	534.12
	TOTAL INGRESOS	6,223,575.24	6,806,692.67

25. COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
5101	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		
510101	(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	55,053.74	53,341.72
510102	(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la cía.	5,558,934.64	6,134,436.73
510104	(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	-54,441.70	-91,354.50
51	TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	5,559,546.68	6,096,423.95

* En los inventarios iniciales son valores netos (restados los ajustes por deterioro de inventarios)

26. GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

Código	DETALLE	dic-11	dic-12
		VALOR US\$	VALOR US\$
5202	Gastos de Administración	167,649.16	187,330.57
	Gasto Depreciación deducible	12,791.99	14,019.56
	Gasto depreciación no deducible	-2,892.16	0.00
5201	Gastos de Ventas	251,211.56	270,470.04
5203	Gastos Financieros	1,286.83	3,156.76
520227	Otros Gastos	-	4,329.17
52	TOTAL GASTOS	430,047.38	479,306.10

27. **CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Se refiere al siguiente detalle: (Art.46 del Reglamento)

Casillero SRI	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
801	Utilidad (Pérdida) Contable antes de impuesto a la renta y 15%	233,981.18	230,962.62
	Menos:		
803	(-) 15% Participación a Trabajadores	-34,498.36	-35,848.09
810	(-) Amortización de Pérdidas	-	-
813	(-) Dedución por incremento neto de empleados	0.00	0.00
814	(-) Dedución por Discapacitados	0.00	-5,618.79
	Mas:		
806	(+) Gastos No Deducibles (gastos sin respaldo)	5,696.93	9,151.09
	(+) Provisión por cuentas incobrables que exceden los limites	-	0.00
	(+) Depreciaciones que exceden al limite establecido	-	0.00
	(+) Provisión para jubilación Patronal empleados menos de 10 años	-	0.00
	(+) Provisión Inventarios valor neto de realización	-	0.00
819	Utilidad gravable/Pérdida	205,179.75	198,646.83
831	Utilidad a reinvertir y capitalizar	0.00	0.00
839	Impuesto a la Renta Causado (24%) (23%)	-49,301.20	-45,688.77
	Impuesto Diferido (no registrado en el gasto)	-235.78	0.00
	Reserva Legal	0.00	0.00
	Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012	149,945.81	149,425.76
	IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR		
839	Impuesto Causado (menos:)	49,301.20	45,688.77
841	Anticipo del Impuesto a la Renta	0.00	0.00
846	Retenciones del Impuesto a la Renta	0.00	0.00
859	NETO IMPUESTO A PAGAR	49,301.20	45,688.77

* Se puede verificar el efecto de los resultados, incluidos los ajustes por pago a 15% trabajadores e impuesto renta causado



WASHINGTON MONTENEGRO M

CONTADOR GENERAL



IVAN ALFONSO MONTENEGRO M

GERENTE GENERAL