

IMPOCOMJAHER CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2000, desde su constitución la compañía se dedica al comercio en general, tanto al por mayor como al por menor, de importación y exportación. La actividad principal de la compañía es la comercialización de electrodomésticos y artículos de audio y video en general.

Los productos que comercializa la compañía son adquiridos en un 17% aproximadamente durante los años 2012 y 2011 a LG Electronics.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 5 y 18)

d. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones (precio de compra, los aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías). (Véase Nota 11).

e. Propiedad y Equipos

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 12)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Impocomjaher Cia. Ltda. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Impocomjaher Cia. Ltda. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Impocomjaher Cia. Ltda. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 28 y 29)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 14)

i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad de los bienes, considerando todos los descuentos y devoluciones es decir se registran ventas netas.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 19)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 28).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

A la fecha de presentación de los nuevos estados financieros los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB:

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fechas de aplicación obligatorias
NIC 12. Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2012.
NIIF 1. (Revisada), Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.
NIIF 7. Instrumentos financieros. Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Impocomjaher Cia. Ltda.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgos de crédito y de liquidez.

El objetivo de la administración del riesgo de la compañía es minimizar los posibles escenarios adversos que pueden afectar la operación normal del negocio y las finanzas del mismo.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

La administración del riesgo de Impocomjaher Cia. Ltda. es una tarea de diferentes departamentos entre los cuales están: compras, ventas, cartera, sistemas y bajo la supervisión del departamento financiero que sigue los lineamientos y políticas aprobadas por el Directorio de la compañía.

La empresa debido a las actividades comerciales que desarrolla dentro del mercado de electrodomésticos se encuentra expuesta a riesgos inherentes, propios de la naturaleza del negocio entre los cuales ponemos principal énfasis a los siguientes:

Riesgo de mercado: como la competencia, precios proveedores y recesión de la economía.

Riesgo de otorgamiento de crédito y que a futuro se vuelve cartera por recuperar.

Riesgo de liquidez en la operación del flujo de efectivo del negocio.

Riesgo Financiero

Se genera un control adecuado en la morosidad de la cartera generada por las ventas a crédito a través de políticas claras y definidas para su otorgamiento.

Adicionalmente para generar liquidez se realiza la venta de cartera lo que ocasiona una transferencia del riesgo a terceros.

Mantenemos un proceso de titularización en la bolsa de valores en marcha, el mismo que minimiza el riesgo que implica un endeudamiento caro y mejora la liquidez de la empresa.

Riesgo del Mercado

El negocio de la compañía está diversificado con varias marcas y productos, lo que ayuda a que el riesgo disminuya al estar concentrado o dependiendo de pocas marcas, además este riesgo es mitigado por la exclusividad que tiene Impocomjaher Cia. Ltda. en la marca de motos Shineray líder actual del mercado.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2012	2011
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Fondo vueltos	770	710
Cajas chicas	10.495	9.073
	-----	-----
	11.265	9.783
<u>Bancos</u>	1.798.361	3.172.182
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	1.809.626	3.181.965
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente clientes	23.866.629 (1)	12.303.565
Corriente titularización de flujos	1.130.443	-
	-----	-----
	24.997.072	12.303.565
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	221.855	192.210
31 - 60 días	142.391	130.231
61 - 90 días	99.175	90.740
91 - 120 días	105.811	99.422
121 - 150 días	86.133	92.867
Más de 150 días	221.281 (2)	882.577
	-----	-----
	876.646	1.488.047
	-----	-----
	25.873.718	13.791.612
	=====	=====

- (1) Corresponde a la constitución de un Fideicomiso en el cual el originador deposita el 100% de las ventas que se realizan con tarjetas de crédito y del 50% de las ventas en efectivo, de estos valores se realizará la provisión que cubrirán los pagos de los dividendos que se realizarán trimestralmente y el excedente será devuelto a las cuentas de Impocomjaher Cia. Ltda. (Véase nota 21)
- (2) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2012, incluye cuentas con vencimientos mayores a 150 días por US\$ 221.281 (US\$ 236.921 en el 2011). De acuerdo criterio de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la estimación del deterioro por activos financieros por US\$ 1.767.205; a continuación un detalle de la cartera de difícil recuperación:
- (a) US\$ 137.792 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran efectuando las gestiones de cobro correspondientes.
- (b) US\$ 83.489, de clientes de los cuales Impocomjaher Cia. Ltda. está realizando directamente las gestiones de cobro.

NOTA 6 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 2.173.185 (US\$ 2.251.151 en el 2011) comprenden valores entregados a MASSLINE S.A. para garantizar la entrega de las motocicletas de marca Shineray, este proveedor se encuentra ubicado en la ciudad Guayaquil.

NOTA 7 - INVERSIONES DADAS EN GARANTÍA

El saldo de inversiones dadas en garantía, al 31 de diciembre del 2012 comprende:

	<u>US\$</u>
<u>Promérica</u>	
Certificado de Depósito con vencimiento el 06 de febrero 2013 una tasa promedio anual del 5,00%.	250.000
<u>Promérica</u>	
Certificado de Depósito con vencimiento el 23 de agosto del 2013 y una tasa promedio anual del 5,70%.	160.000
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 28 de enero del 2013 y a una tasa promedio anual del 4,75%.	213.418
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 28 de enero del 2013 y a una tasa promedio anual del 4,75%.	160.064
<u>Banco Bolivariano</u>	
Certificado de Depósito a plazo, con vencimiento el 06 de marzo del 2013 y a una tasa promedio anual del 5,25%.	291.610
Certificados de Aportación	31

	1.075.123 (1)
	=====

(1) Estas inversiones no se encuentran disponibles para la compañía, tienen un plazo de renovación de seis meses y se encuentran entregadas como garantías colaterales de las líneas de crédito que se mantienen en las instituciones financieras donde se encuentra registradas.

NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Crédito tributario (IVA)	386.685	6.463
	-----	-----
	386.685	6.463
	=====	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	24.624	23.820
Retenciones en la fuente	35.224	75.419
Impuesto a la renta por pagar	1.683	42.344
IVA por pagar	1.421.144	600.479
	-----	-----
	1.482.675	742.062
	=====	=====

NOTA 9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍA RELACIONADA

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) durante los años 2012 y 2011.

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Ventas de mercaderías	1.363.978	1.183.871
Compras de mercaderías	81.567	337.775

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Relacionadas</u>		
Electropolis S.A.	12.245 (1)	629.058
Inmobiliaria Terranova	29.892 (1)	-
	-----	-----
	42.137	629.058
	=====	=====
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Relacionadas</u>		
Electropolis S.A.	48.779 (2)	-
	-----	-----
	48.779	-
	=====	=====

(1) Saldos por cobrar que representan la facturación efectuada por la comercialización de los productos que comercializa la compañía.

(2) Saldos por pagar por la compra de productos en línea café.

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Villavicencio Echeverría Juan	99.445 (1)	99.445
Venta de cartera	-	118.291
Fundación Alberto Jarrín	55.767 (2)	55.767
Empleados	42.348	23.498
Documentos por cobrar	37.188	37.188
Tahecorp S.A.	101.761 (3)	-
Otras	343.837	134.463
	-----	-----
	680.346	468.652
	=====	=====

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
(Continuación)

- (1) Corresponde a un valor entregado para la realización de un evento de Freestyle para la promoción de la venta de motos de la marca que comercializa la compañía.
- (2) Corresponde a la donación realizado a la Fundación.
- (3) Corresponde a valor que está pendiente de ser cruzado con la cuenta por pagar del proveedor.

NOTA 11 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Línea Café	2.358.353	2.775.380
Línea Blanca	1.953.498	2.391.843
Computadores	450.946	886.941
Automotriz	418.855	296.456
Video	181.134	116.037
Comunicación	172.254	105.119
Otros	170.810	264.313
	-----	-----
	5.705.850 (1)	6.836.089
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 US\$ 1.200.668 de la mercadería se encuentra como garantía prendaria de las obligaciones bancarias (Véase nota 16)

NOTA 12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2011 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Ventas</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Ventas</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>Nueva</u> <u>Vida</u> <u>Util en</u> <u>años</u>
Terrenos	346.065	-	-	-	346.065	-	-	-	346.065	
Edificios (1)	4.828.391	-	(819.511)	(116.333)	3.892.547	-	-	-	3.892.547	5
Equipo de computación	974.745	105.915	(57.458)	(840)	1.022.362	127.846	(1.120)	-	1.149.088	3
Vehículos (2)	520.757	73.298	-	(164.077)	429.978	34.700	(47.784)	-	416.894	10
Muebles, enseres (2)	1.549.396	30.216	(392)	(69.800)	1.509.420	52.214	(675)	(402)	1.560.557	10
Otros	25.697	3.350	-	(1.020)	28.027	5.006	-	-	33.033	10
	8.245.051	212.779	(877.361)	(352.070)	7.228.399	219.766	(49.579)	(402)	7.398.184	

NOTA 12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Ventas</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Ventas</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>Nueva</u> <u>Vida</u> <u>Útil en</u> <u>años</u>
Menos: Depreciación acumulada	(3.070.225)	(616.669)	277.186	215.123	(3.194.585)	(473.152)	42.868	999	(3.623.870)	
	5.174.826	(403.890)	(600.175)	(136.947)	4.033.814	(253.386)	(6.711)	597	3.774.314	

(1) Al 31 de diciembre del 2012, existen hipotecas sobre los edificios, otorgada en garantía de los créditos financieros. (Véase Nota 16)

(2) Al 31 de diciembre del 2012, existen mobiliarios y vehículos de la compañía entregadas como garantía de los créditos financieros. (Véase Nota 16)

NOTA 13 - DEPÓSITOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Los depósitos entregados en garantía al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 176.392 (US\$ 222.766 en el 2011) comprenden valores entregados a los propietarios de los locales donde se mantienen los locales comerciales de la compañía; los mismos que se mantienen bajo contratos de arrendamiento.

NOTA 14 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos.

Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias impositivas en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º. de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia la compañía reversó el activo por impuesto diferido.

NOTA 14 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

A continuación se detallan los movimientos ocurridos durante el periodo 2012:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Activos por Impuestos Diferidos relativos a Jubilación Patronal	56.315	56.315
Activos por Impuestos Diferidos relativos a Activos financieros por Deterioro	50.423	50.423
Reversión de activo por impuesto diferido	(106.738)	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	-	106.738
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 3.026 y US\$ 3.301, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Relativo a reverso dep. Propiedad de Inversión	3.026	3.301
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	3.026	3.301
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2012 y 2011:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	106.738	109.482
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	1.641
Decrementos en Activos por Impuestos Diferidos	(106.738)	(4.385)
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	106.738
	=====	=====
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	3.301	-
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	3.301
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(275)	
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	3.026	3.301
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

NOTA 14 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	(350.989)	(350.273)
Total gasto por impuesto corriente	(350.989)	(350.273)
Impuesto diferido por ganancias		
Reverso Deprec. Propiedad de Inversión	275	(3.301)
Jubilación patronal	(56.315)	1.641
Estimación del deterioro en activos financieros	(50.423)	(4.385)
Total impuesto diferido a las ganancias	(106.463)	(6.045)
Total Gasto Impuesto a la renta	(457.452)	(356.318)

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		320.656	22,27%		250.789	22,70%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		331.215	23,00%		265.141	24,00%
Resultado contable antes de impuesto	1.440.065			1.104.754		
Tasa nominal	23%			24%		
Diferencia		(10.559)	(0,73%)		(14.352)	(1,30%)
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	122.869	28.260	1,96%	6.199	1.488	0,13%
Deducción por trabajadores discapacitados	(142.491)	(32.773)	(2,27%)	(65.999)	(15.840)	(1,43%)
Deducción por incremento neto de empleos	(3.943)	(907)	(0,06%)	-	-	0,00%
Ingresos exentos, neto	(22.345)	(5.139)	(0,36%)	-	-	-
	(45.910)	(10.559)	(0,73%)	(59.800)	(14.352)	(1,30%)

NOTA 15 - PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2012, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales y del exterior con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2013, devengan tasas de interés que van del 7,50% al 14,90%.

NOTA 16 - PORCIÓN CORRIENTE DE PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2012 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

<u>Acreeedor</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo</u> <u>Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Bolivariano	2.895 (1)	-	2.895
Banco Bolivariano	16.667 (2)	-	16.667
Banco Proamerica	52.903 (3)	-	52.903
Banco Bolivariano – Panamá	66.667 (4)	-	66.667
Banco Pacífico	375.000 (5)	-	375.00
Banco Pacífico	133.332 (6)	22.222	155.554
Coop. Alfonso Jaramillo	133.193 (7)	36.370	169.563
Coop. Alfonso Jaramillo	133.193 (8)	36.370	169.563
	-----	-----	-----
	913.850	94.962	1.008.812
	=====	=====	=====

- (1) Obligación adquirida el 16 de marzo del 2011; con un vencimiento final en el mes de marzo del 2013 y que genera un interés del 9.33% anual.
- (2) Obligación adquirida el 11 de julio del 2011; con un vencimiento final en el mes de enero del 2013 y que genera un interés del 8.83% anual.
- (3) Obligación adquirida el 07 de octubre del 2011; con un vencimiento final en el mes de octubre del 2013 y que genera un interés del 9.76% anual.
- (4) Obligación adquirida el 17 de octubre del 2011; con un vencimiento final en el mes de abril del 2013 y que genera un interés del 7.5% anual.
- (5) Obligación adquirida el 27 de octubre del 2011; con un vencimiento final en el mes de octubre del 2013 y que genera un interés del 9.76% anual.
- (6) Obligación adquirida el 28 de agosto del 2012; con un vencimiento final en el mes de febrero del 2014 y que genera un interés del 8.95% anual.
- (7) Obligación adquirida el 20 de julio del 2012; con un vencimiento final en el mes de enero del 2014 y que genera un interés del 14.50% anual.
- (8) Obligación adquirida el 30 de julio del 2012; con un vencimiento final en el mes de enero del 2014 y que genera un interés del 14.50% anual.

Las obligaciones bancarias, comprenden crédito obtenidos con el Banco Bolivariano, Proamerica, Pacífico, La Cooperativa Alfonso Jaramillo y el Banco Bolivariano – Panamá; estos últimos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador y están garantizadas con los bienes inmuebles de la compañía mediante la entrega de hipotecas abiertas sobre los mismos por US\$ 7.124.520, vehículos por US\$ 121.300 e inventarios por US\$ 1.200.668. (Véase nota 13)

NOTA 16 - PORCION CORRIENTE DE PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2013	913.850
2014	94.962

	1.008.812
	=====

NOTA 17 - PASIVOS COMERCIALES

Pasivos comerciales al 31 de diciembre comprenden:

<u>PROVEEDORES</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>NACIONALES</u>		
Mabe Ecuador S.A.	555.006	376.590
Sony Inter - American S.A.	161.048	124.130
Haceb del Ecuador S.A.	-	328.698
R.V. Cia. Ltda.	-	215.715
Otecel S.A.	-	147.388
Electrolux	115.205	206.064
Intcomex del Ecuador S.A.	98.743	54.855
Siglo 21	92.940	164.640
Otros menores	56.229	1.095.220
	-----	-----
	1.079.171	2.713.300
<u>DEL EXTERIOR</u>		
LG Electronic Panamá	408.949	775.135
Hewlett - Packard Company HP	328.479	69.670
Sony Inter - American S.A.	288.684	776.636
Samsung	200.829	404.284
Rosenthal Cargo Moving	-	327.580
Whirlpool Corporation	-	102.942
Otros menores	149.515	118.989
	-----	-----
	1.376.456	2.575.236
	-----	-----
	2.455.627	5.288.536
	=====	=====

NOTA 18 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

NOTA 18 - OTRAS PROVISIONES
(Continuación)

	Saldo al 1° de enero del <u>2012</u>	(+) <u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2012</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados				
Corto plazo (1)	615.909	609.107	(436.767)	788.249
Deterioro por activos financieros	1.532.483	247.433	(12.711)	1.767.205
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	319.351	93.481	-	412.832

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 19 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>JUBILACION PATRONAL:</u>		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	98.378	63.374
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	314.454	255.977
	-----	-----
Total Cálculo Actuarial	412.832	319.351
	=====	=====

NOTA 20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros comprenden:

NOTA 20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS
(Continuación)

	2012		2011
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Descuento cuotas gratis	2.635.488	(1)	2.031.992
Acreedores varios	922.271	(2)	808.535
Otros por pagar	52.937		95.355
Anticipo de clientes	49.007		37.066
	-----		-----
	3.659.703		2.972.948
	=====		=====

- (1) Corresponde al descuento que otorga la compañía a sus clientes de las dos últimas cuotas de sus pagos en consecuencia de su puntualidad al momento de realizar el pago de su crédito, por estos descuentos la compañía emite las respectivas notas de crédito.
- (2) Corresponde a todos los acreedores que tiene la compañía de otros tipo de servicios independientes al de proporcionar mercaderías.

NOTA 21 - VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, reunida el 02 de septiembre de 2011, autorizó la emisión de obligaciones financieras (Titularización de flujos futuros), por la suma de trece millones de dólares de los Estados Unidos de América.

La titularización está respaldada por la constitución de un Fideicomiso en el cual el originador deposita el 100% de las ventas que se realizan con tarjetas de crédito y del 50% de las ventas en efectivo, de estos valores se realizará la provisión que cubrirán los pagos de los dividendos que se realizarán trimestralmente y el excedente será devuelto a las cuentas de Impocomjaher Cia. Ltda. Como segundo mecanismo de garantía se entregó una Fianza Solidaria (Garantía Bancaria) que será renovada mes a mes de acuerdo a la estacionalidad de las ventas con una cobertura de 1.5 veces el índice de la desviación estándar del escenario pesimista de ventas mensuales, la Garantía Bancaria podrá ser utilizada para el pago de los Pasivos con Inversionista en caso de insuficiencia de los Flujos.

El plazo de los títulos emitidos es de 1.800 días, contados desde la fecha de su colocación. Las obligaciones serán al portador. Los intereses que devenguen las obligaciones serán cancelados en forma trimestral a una tasa de rendimiento del 8,50%

Los fondos obtenidos de la colocación de las obligaciones serán destinados para reestructurar pasivos y capital de trabajo.

Durante los meses de enero a mayo del 2012 se emitieron un total de US\$ 13.000.000 de títulos de contenido crediticio.

A continuación se presenta el movimiento de las cuentas de títulos de contenido crediticio al 31 de diciembre del 2012:

NOTA 21 - VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO
(Continuación)

<u>Descripción</u>	<u>2012</u> <u>Valor</u> <u>US \$</u>
Saldo al inicio del año	13.000.000
Valores cancelados durante el año	(1.607.692)

Saldo al final del año	11.392.308
	=====

El siguiente es un resumen del saldo de los valores de contenido crediticio emitidos en circulación, al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Tasa de interés</u> <u>anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo</u> <u>Total</u> <u>US\$</u>
Serie A1 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en enero del 2017	8.50%	1.000.000	3.346.154	4.346.154
Serie A2 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en febrero del 2017	8.50%	1.000.000	3.346.154	4.346.154
Serie A3 – títulos pagaderos en dividendos trimestrales con vencimiento final en abril del 2017	8.50%	600.000	2.100.000	2.700.000
		-----	-----	-----
		2.600.000	8.792.308	11.392.308
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2013	2.600.000
2014	2.600.000
2015	2.600.000
2016	2.600.000
2017	992.308

	11.392.308
	=====

NOTA 22 - PRESTAMOS DE TERCEROS

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Corto Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>	<u>Corto Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Rafael Flores	65.893	-	65.893	734.107	65.893	800.000
Caribe de Negocios	-	-	-	323.029	-	323.029
Carmela Flores	-	-	-	360.000	-	360.000
Ausamotors	120.000	-	120.000	-	120.000	120.000
CFC	-	-	-	738	-	738
	185.893		185.893	1.417.874	185.893	1.603.767

(1)

NOTA 22 - PRESTAMOS DE TERCEROS
(Continuación)

- (1) Representa el saldo de los préstamos obtenidos para capital de trabajo, devengan intereses a una tasa que oscila entre el 9,76% y 18% anual, con plazos de hasta 1.080 días, con vencimientos finales en septiembre del 2013.

NOTA 23 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2012 el capital de la Compañía está representado por 6.561.750 participaciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una en ambos años.

La utilidad por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 24 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2012 la compañía apropió un valor de US\$ 37.422 correspondiente al resultado integral del ejercicio 2011 de acuerdo a lo aprobado en la Junta General celebrada el 27 de abril del 2012.

NOTA 25 - RESERVA FACULTATIVA

De acuerdo al Artículo 28 de los estatutos de constitución de la compañía determinan que de las utilidades anuales líquidas y realizadas y previa resolución de la Junta General, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

Durante el año 2012 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 27 de abril del 2012 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2011 por US\$ 711.014 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía.

De acuerdo a resolución de la Junta General celebrada el 19 de junio del 2012 aprueban aceptar de manera parcial el acta de determinación del Servicio de Rentas Internas por la revisión realizada correspondiente al año 2007 en un valor de US\$ 26.717 el mismo que deberá ser afectado a la reserva facultativa por considerarse de años anteriores.

NOTA 26 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por marca que se comercializa en la compañía y se detallan a continuación:

NOTA 26 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
LG Electronics	7.780.218	7.048.254
Sony	7.464.755	6.400.725
Indurama	5.440.400	5.260.894
Shineray	4.960.825	5.691.882
Samsung	4.197.198	3.665.515
HP	3.261.528	2.918.185
Computadores	1.537.081	1.828.980
Mabe	1.608.217	1.394.838
Electrolux	1.195.354	1.353.820
Whirlpool	922.430	1.013.686
Haceb	935.019	1.462.404
Durex	729.687	598.104
Sony Digital	736.695	1.063.606
Global	614.832	563.067
Movistar	507.399	612.190
Italy Audio	331.556	-
General Electric	199.306	508.735
Oster	152.163	82.437
JVC	204.332	102.173
Otras menores	3.877.222	2.709.734
	-----	-----
	46.656.217	44.279.229
	=====	=====

NOTA 27 - GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

Los gastos de ventas y administración por los años 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Venta:</u>		
Sueldos y Complementos	6.023.286	5.808.875
Materiales y Suministros	88.507	128.016
Servicios	1.141.835	1.483.340
Arriendo y concesión locales	1.509.935	1.357.922
Gastos de Viaje	31.498	32.612
Mantenimiento y Reparaciones	321.722	352.500
Combustibles	723	927
Gastos Varios	1.162.136	2.563.178
Gasto de Vehículos	103.045	106.563
Depreciaciones y Amortizaciones	242.848	117.871
	-----	-----
Total Gasto de Ventas	10.625.535	11.951.806
	=====	=====

NOTA 27 - GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
<u>Gastos de Administración:</u>		
Sueldos y Complementos	465.208	395.883
Materiales y Suministros	44.027	24.142
Servicios	237.159	440.439
Arriendo y concesión locales	22.500	21.350
Gastos de Viaje	26.565	21.063
Mantenimiento y Reparaciones	90.622	87.508
Gastos Varios	421.383	311.297
Gasto de Vehículos	9.495	-
Gastos no Operacionales	222	-
Depreciaciones y Amortizaciones	477.736	514.105
	-----	-----
Total Gasto de Administración	1.794.918	1.815.787
	=====	=====

NOTA 28- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.697.366	1.697.366	1.299.710	1.299.710
Provisión del salario digno	17.973	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
Base para participación trabajadores	1.715.338	-	-	-
Más – Gastos no deducibles	-	122.869	-	6.199
Menos – Ingresos exentos		(22.345)		
Menos – Deducciones Incremento neto de empleos (Nota 32)	-	(3.943)	-	-
Menos – Deducciones discapacitados	-	(142.491)	-	(65.999)
Más - Ajustes NIIF (Reversión deterioro cuentas incobrables, Jubilación Patronal y ajuste por depreciaciones por vida útil y determinación de valor residual)	-	56.757	-	86.901
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	1.715.338	-	1.299.710	-
15% en participación en trabajadores	257.301	(257.301)	194.956	(194.956)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		1.450.913		1.131.855
		-----		-----
Impuesto a la Renta año		333.710		271.645
		-----		-----
Anticipo calculado – Pago definitivo		350.989 (a)		350.273
		=====		=====

De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2011 por un valor de US\$ 350.989, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2012.

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La compensación económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta compensación económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
 - Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
 - Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
 - Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

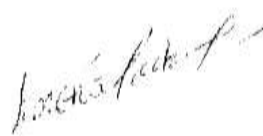
La compañía con fecha 9 de enero del 2013 y mediante Junta General Universal de Socios resuelve reformar el Artículo Uno del Estatuto Social de la compañía el mismo que es referido a la denominación de la misma que en lo posterior dirá CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA., dicha decisión es cumplida mediante la respectiva escritura de reforma de estatutos la que queda registrada el 5 de marzo del 2013 en el Registro Mercantil de la Ciudad de Cuenca.

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 2 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.



Sra. Cristina Herrera
Gerente General



Srta. Ximena Sigcho
Contador General