

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.- Información General:

La compañía REPRESENTACIONES JAMSA S.A., se constituyó el doce de mayo de mil novecientos noventa y tres, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el dieciocho de noviembre de mil novecientos noventa y tres.

La compañía reformó sus estatutos y realizó un aumento del capital suscrito hasta llegar al valor de US\$86,490, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Décima sexta del cantón Guayaquil, el treinta de agosto del dos mil dos, e inscrita en el Registro Mercantil el diez de diciembre del año dos mil dos.

La Compañía tiene como actividad principal la venta al por mayor y menor de productos masivos.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Cda. Santa Adriana Mapasingue Este Mz. C Solar 3-4.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación anual</u>
2012	4,2%
2011	5,4%
2010	3,3%

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Presentación

Los Estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fechas de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, se han incorporado con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas, celebradas el 31 de marzo del 2012 y 1 de abril del 2011, respectivamente, y preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

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

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en los estados financieros.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de REPRESENTACIONES JAMSA S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

Caja y bancos incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.3.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

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

2.4.3.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales; donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.5 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de ventas.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo:

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Maquinaria, equipo e instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.7 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros,

el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libro incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Impuestos.

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

2.8.1 Impuestos corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8.2 Impuestos diferidos

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

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

2.9 Beneficios a Empleados

2.9.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

2.9.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.10 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

2.10.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2 Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

2.13 Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Normas o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonables	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 1	Costos por préstamos	1 de enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – compensación activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Enmiendas a las NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 10,11,y 12	Estados financieros consolidados, acuerdo conjuntos y revelación	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados Financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de items en otro resultado integral	1 de julio del 2012
Enmiendas a la NIC 1	Clasificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 16	Propiedad, planta y equipo: clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 32	Presentación – efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013
CINIIF 20	Costos de remoción en la fase de producción de una mina	1 de enero del 2013

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros:

3 Adopción Por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, la compañía debe presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir de enero del 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados Financieros del año 2012 de acuerdo con las NIIF.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del primero de enero del 2012, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011.

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros,

- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía.

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	Período de Transición año 2011		
	Ref	1 de enero	31 diciembre
Patrimonio de acuerdo a NEC		377.446	300.284
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Reconocimiento Provisión por jubilación y desahucio		-	(91.164)
Total Ajustes		-	(91.164)
Patrimonio de acuerdo a NIIF		377.446	209.120

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Con efecto en el patrimonio

ii. Reconocimiento de la obligación por beneficios definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuarió independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en los saldos de obligación por Jubilación Patronal y Desahucio por US\$91,164 al 31 de diciembre del 2011.

3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	31 de diciembre 2011	
	Ref.	(US Dólares)
Resultado de acuerdo a NEC		(33,586)
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento de Jubilación Patronal	(a)	(71,189)
Reconocimiento de Desahucio	(a)	(19,975)
Total ajustes		(91,164)
Resultados de acuerdo a NIIF		(124,750)

3.1.3 Conciliación del estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

No existen diferencias significativas entre el flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4 Estimación y Juicios Contables Críticos

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

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

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

4.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.6.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

4.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 15, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Efectivo	950	950	950
Bancos	7,422	21,545	7,520
Total	8,372	22,495	8,470

6 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
(US Dólares)			
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	909,336	680,575	932,284
Provisión para cuentas dudosas:	(6,735)	(6,735)	(6,735)
Subtotal	902,601	673,840	925,549
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	27,014	0	0
Funcionarios y empleados	1,732	2,851	2,875
Cuentas por cobrar relacionadas	211,729	171,010	156,685
Otras	21,593	21,847	20,220
Provisión por deterioro	0	0	0
Subtotal	262,068	195,708	179,780
Total	1.164,669	869,548	1.105,329

Clasificación:

Corriente	959,191	684,734	928,424
No corriente	205,478	184,814	176,905
Total	1.164,669	869,548	1.105,329

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y servicios.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar relacionadas no tienen un plazo de vencimiento y no generan intereses.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
(US Dólares)		
Saldo al principio del año	6,735	6,735
Provisión con cargo a resultado	0	0
Provisión con cargo a Patrimonio	0	0
Castigos	0	0
Saldo al final del año	6,735	6,735

7 Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Productos Terminados	876,685	485,500	568,202
Subtotal	876,685	485,500	568,202
Provisión por deterioro	0	0	0
Total	876,685	485,500	568,202

Durante el año 2012, el costo de los inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fue de US\$5.412,581 (US\$ 6.690,861 en el 2011).

8 Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Seguros pagados por anticipado	18,813	6,769	31,610
Depósitos en Garantía	915	915	915
Total	19,728	7,684	32,525

Clasificación:

Corriente	18,813	6,769	31,610
No corriente	915	915	915
Total	19,728	7,684	32,525

9 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Costo	432,418	430,740	430,010
Depreciación acumulada y deterioro	337,208	302,682	265,853
Total	95,210	128,058	164,157

Clasificación:

Propiedades de Inversión	15,293	15,293	15,293
Maquinaria, equipo e instalaciones	6,127	7,046	8,212
Muebles y enseres	4,393	6,268	8,218
Equipos de Oficina	1,613	3,168	4,861

Equipos de Computación	2,370	2,526	3,664
Vehículos:	65,414	93,757	123,909
Total	95,210	128,058	164,157

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Inmuebles	Maquinaria, Equipo e Instalacio-	Muebles Y Enseres	Equipos De Ofic.	Equipo Compu- tación	Vehículo	Total
Costos:							
Saldos al 1 de enero del 2011	15,293	11,648	28,358	29,148	44,638	300,925	430,010
Adiciones y/o Revaluos	0	0	0	0	730	0	730
Ventas y/o retiros	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	15,293	11,648	28,358	29,148	45,368	300,925	430,740
Adiciones y/o Revaluos	0	0	0	0	1,678	0	1,678
Ventas y/o retiros	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2012	15,293	11,648	28,358	29,148	47,046	300,925	432,418
Depreciación acumulada y deterioro:							
Saldos al 1 de enero del 2011	0	3,437	20,140	24,287	40,974	177,015	265,853
Gastos por depreciación	0	1,164	1,950	1,694	1,868	30,153	36,829
Ventas y/o retiro	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	0	4,601	22,090	25,981	42,842	207,168	302,682
Gastos por depreciación	0	921	1,875	1,554	1,834	28,342	34,526
Ventas y/o retiro	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2012	0	5,522	23,965	27,535	44,676	235,510	337,208

10 Préstamos

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Garantizados- al costo amortizado:			
Préstamos Bancarios	269,008	132,685	38,620

Clasificación:

Corrientes	269,008	132,685	38,620
No corrientes:	0	0	0
	269,008	132,685	38,620

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

Acreedor	Fecha Concesión/encimiento	Fecha Interés	Tasa	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2012		2011		2012		2011	
				Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras	No corriente	No corriente	No corriente	No corriente
Préstamos Bancarios											
Internacional	20/03/2012	14/09/2013	9,50%	59.540	59.540	0	0	59.540	0	0	0
Internacional	11/05/2012	06/05/2013	9,50%	43.497	43.497	0	0	43.497	0	0	0
Internacional	23/07/2012	30/07/2013	9,70%	47.609	47.609	0	0	47.609	0	0	0
Internacional	10/08/2012	25/08/2013	9,84%	30.362	30.362	0	0	30.362	0	0	0
Internacional	10/10/2012	14/10/2013	9,84%	88.000	88.000	0	0	88.000	0	0	0
Internacional	29/12/2011	22/12/2012	9,50%	0	0	100.000	100.000	0	0	100.000	0
Protribanco	29/08/2011	27/02/2012	11,23%	0	0	11.935	11.935	0	0	11.935	0
Banco de Guayaquil	09/12/2011	01/03/2012	11,34%	0	0	22.500	22.500	0	0	22.500	0
				269.008	269.008	132.685	132.685	269.008	0	132.685	0

11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
(US Dólares)			
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	1.609,470	955,294	1.357,134
Subtotal	1.609,470	955,294	1.357,134
Otras cuentas por pagar:			
Anticipo de clientes	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	14,898	23,419	86,233
Otras	33,441	33,638	32,796
Subtotal	48,339	57,057	119,029
Total	1.657,809	1.012,351	1.476,163

Clasificación:

Corrientes	1.657,809	1.012,351	1.389,930
No corrientes	0	0	86,233
Total	1.657,809	1.012,351	1.476,163

12 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	1 de Enero	
	2012	2011	2011
(US Dólares)			
Beneficios sociales	22,303	50,059	44,826
Participación de trabajadores	0	4,178	2,340
Total	22,303	54,237	47,166

13 Impuestos

13.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	1 de Enero	
	2012	2011	2011
(US Dólares)			
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	6,373	0	0
Retenciones en la fuente	4,607	7,145	76,052
Total	10,980	7,145	76,052
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	2,161	10,910	4,869
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	8,773	9,963	10,471
Impuesto a la Renta por pagar	0	0	0
Total	10,934	20,873	15,340

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

2012 2011
(US Dólares)

Saldo al principio del año	0	0
Provisiones con cargo a resultado	49,572	57,259
Pagos	(20,433)	(27,395)
Compensación retenciones en la fuente	(29,139)	(29,864)
Saldo al final del año:	0	0

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

2012 2011
(US Dólares)

Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(50,288)	23,673
Gastos no deducibles	84,328	83,148
Ingreso exento	0	0
Deducción por trabajadores discapacitados	(6,416)	(5,775)
Amortización de pérdida de años anteriores	0	0
Utilidad gravable:	27,624	101,046

Impuesto a la renta causado	6,354	24,251
Anticipo calculado	49,572	57,259
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	49,572	57,259
Impuesto diferido	0	0
Total	49,572	57,259

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2009 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

13.3 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial N° 583 la ley de fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente, que podrían tener un impacto en la Compañía.

Incremento de impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el comité de Política Tributaria y que sean incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

14 Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 2430 publicado el 31 de diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N° NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. N° 188 del 6 de enero del 2006 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El 11 de abril del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N° NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. N° 324 del 25 de abril del 2008 que modifica el alcance del contenido de Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3.000.000 y adicionalmente las contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia a dicha entidad.

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias; y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 29 de marzo del 2013, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2013. La administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2012.

15 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Jubilación patronal	83,072	71,189	0
Bonificación por desahucio	23,258	19,975	0
Total	106,330	91,164	0

15.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	71,189	0
Costo de los servicios del periodo corriente	12,862	71,189
Costo por intereses	4,983	0
Pérdida(Ganancia) actuarial	(5,962)	0
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	0	0
Saldo al fin del año	83,072	71,189

15.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	2012	2011
		(US Dólares)
Saldo al principio del año	19,975	0
Costo de los servicios del periodo corriente	2,463	19,975
Costo por intereses	1,398	0
Pérdida (Ganancia) actuarial	(578)	0
Beneficios pagados	0	0
Saldo al fin del año	23,258	19,975

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis principales usadas para propósito de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90

Vida laboral Promedio remanente	6.9	4.9
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		

16 Instrumentos Financieros

16.1. Gestión de Riesgo Financiero

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

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía:

16.1.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

16.1.2. Riesgo de Liquidez

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.3. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la compañía ha cambiado en comparación con el 2011.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El Directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2012 la

compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 94,98% (86,25% en el 2011) determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

16.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

	2012	2011	2011
	(US Dólares)		
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 5)	8.372	22.495	8.470
Cuentas por cobrar clientes y otras (nota 6)	1.164.669	869.548	1.105.329
Total	1.173.041	892.043	1.113.799
Pasivos financieros:			
Préstamos (nota 10)	269.008	132.685	38.620
Cuentas por pagar comerciales y otras (nota 11)	1.657.809	1.012.351	1.476.163
Total	1.926.817	1.145.036	1.514.783

16.3. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

17 Patrimonio

17.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste de 86,490 (86,490 en el 2011 y 86,490 al 1 de enero del 2011) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 totalmente suscritas y pagadas.

	Número de acciones	Capital en acciones
	(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2011:	86,490	86,490
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	86,490	86,490
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	86,490	86,490

17.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital

social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

17.3 Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera Vez de las NIIF-

Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por Primera Vez de la NIIF – proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si hubiere.

18 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios	6.146,652	7.514,940
Total	6.146,652	7.514,940

19 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Otros ingresos	17,572	8,721
Total	17,572	8,721

20 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, incluyendo el 15% de participación de trabajadores, en los estados de resultados fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Costo de ventas	5.412,581	6.690,861
Gastos de administración	320,394	450,622
Gastos de ventas	455,455	447,522
Total	6.188,430	7.589,005

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	34,526	36,829
Total	34,526	36,829

21 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Intereses por Préstamos Bancarios	26,082	2,147
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	26,082	2,147

22 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

22.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2012	2011
		(US Dólares)	
Representaciones Nacionales J.A.M. Cia.Ltda.	Administración-Control		
-Compras de bienes		57,908	0
-Venta de bienes y servicios		49,000	124,536
Total		106,908	124,536

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Relación	2012	2011
		(US Dólares)	
Cuentas por cobrar Representaciones Nacionales J.A.M Cia.Ltda.	Administración-Control	185,543	164,818
Cuentas por cobrar Julio Merchán Merchán	Accionista	21,971	4,756
Cuentas por cobrar Erick Merchán B.	Familiar	413	713
Cuentas por cobrar Julio Merchán B.	Familiar	3,163	233
Cuentas por cobrar Jennifer Merchán B.	Familiar	639	490

Cuentas por pagar Julio Merchán Merchán	Accionista	0	14,507
Cuentas por pagar Fernando Merchán	Familiar	14,898	0

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo con respecto a cuenta de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

22.2 Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2012
Beneficios a corto plazo	54,438
Beneficios post-empleo	53,821
Total	108,259

23 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

24 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 29 de marzo del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.