

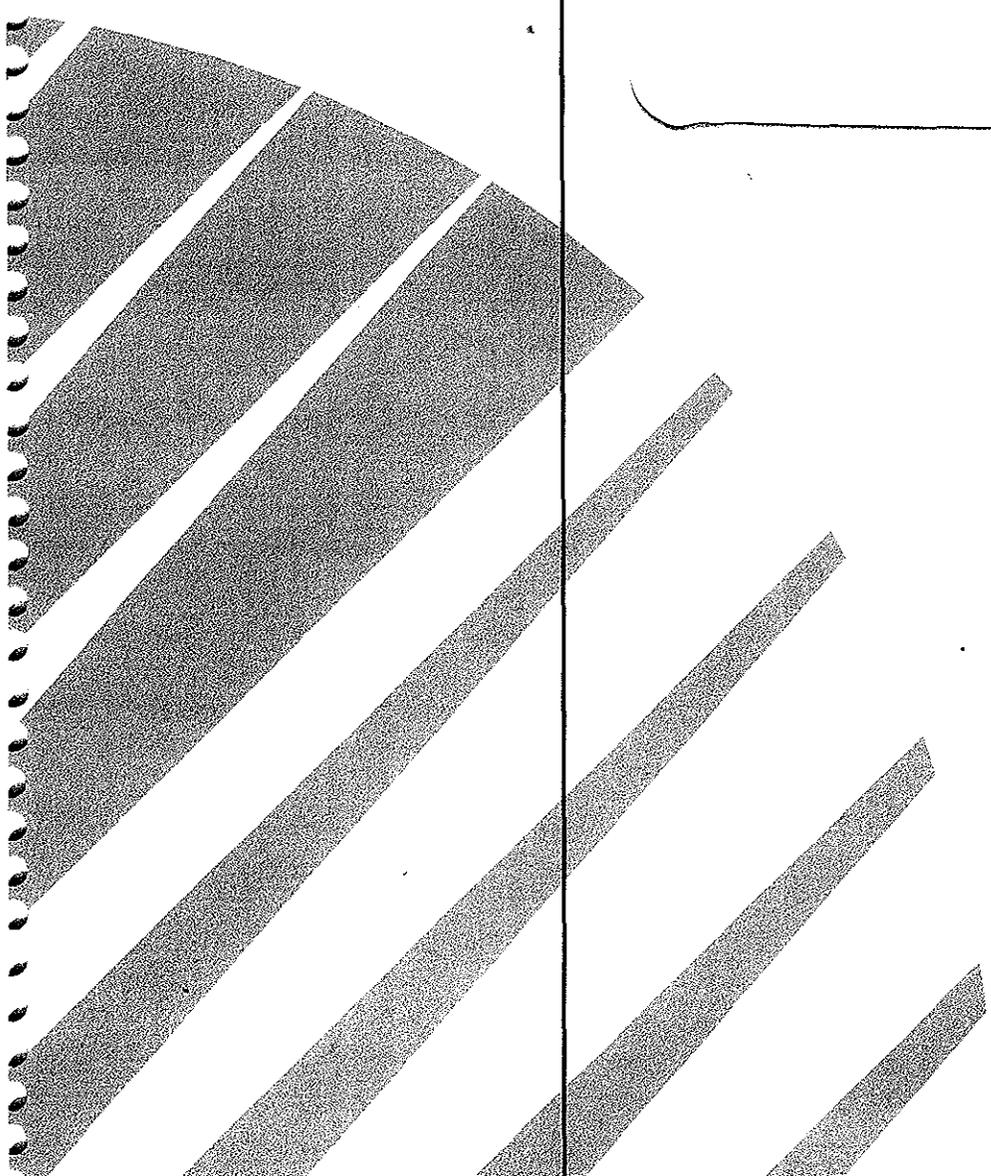


Russell Bedford Ecuador S.A.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2012





CHOVA DEL ECUADOR S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2012

ÍNDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Estado de Situación Financiera	5-6
4. Estado de Resultado Integral	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9
7. Notas a los Estados Financieros	10



CHOVA DEL ECUADOR
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2012

Abreviaturas usadas:

- USD \$ - Dólar estadounidense
- S.R.I. - Servicio de Rentas Internas
- I.V.A. - Impuesto al Valor Agregado
- R.U.C. - Registro Único de Contribuyentes
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- I.E.S.S. - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Norma Internacional de Contabilidad
- CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
- PCGA - Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de marzo de 2013

**A los Señores Accionistas de:
CHOVA DEL ECUADOR**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **CHOVA DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2012, el estado de resultados, de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento – (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de "CHOVA DEL ECUADOR S.A.", al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldo del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan exclusivamente con fines comparativos, ajustados conforme a (NIIF), surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las Normas Contables Ecuatorianas vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos el informe de auditoría y una opinión sin salvedades el 26 de Marzo del 2012 y 29 de marzo del 2011 respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de (NIIF) sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

A handwritten signature in cursive script that reads "Russell Bedford Ecuador".

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

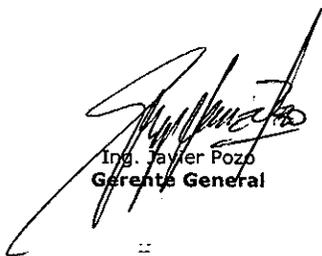
A handwritten signature in cursive script that reads "R. Pinto F.".

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	... Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012 USD \$	2011 USD \$	2011 USD \$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	660,181	467,415	194,505
Activos financieros	5	2,307,942	1,884,871	1,954,573
Inventarios	6	2,139,284	1,751,112	1,288,574
Servicios y otros pagos anticipados	7	870,920	674,327	355,835
Activos por Impuestos Corrientes	13	151,800	-	6,729
Total activos corrientes		6,130,128	4,777,725	3,800,215
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, planta y equipo	8	3,995,977	2,871,940	1,799,797
Activo intangible		-	39,997	116,282
Activos por impuestos diferidos		1,524		
Otros activos no corrientes	9	15,432	15,204	124,413
Total activos no corrientes		4,012,933	2,927,141	2,040,492
TOTAL ACTIVOS		10,143,061	7,704,867	5,840,707

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Javier Pozo
 Gerente General


 Daniel Jimenez
 Contador

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Notas	... Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
		USD \$	USD \$	USD \$
PASIVOS CORRIENTE				
Pasivos por contratos de arrendamiento financieros	10	87,396	-	-
Cuentas y documentos por pagar	11	1,600,282	1,247,307	610,693
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	12	217,595	50,000	148,852
Provisiones		-	46,005	21,007
Otras obligaciones corrientes				
Con la administración tributaria	13	149,513	8,506	62,719
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	13	441,897	191,193	152,680
Participación trabajadores por pagar del ejercicio		380,680	250,865	187,978
Otros		43,550	37,837	45,674
Cuentas por pagar diversas relacionadas	14	-	788	3,413
Anticipos clientes		40,315	13,173	95,810
Total pasivos corrientes		2,961,228	1,845,674	1,328,824
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	12	321,218	340,000	35,179
Provisiones por beneficios a empleados	15	60,773	34,641	170,133
Total pasivos no corrientes		381,991	374,641	205,312
TOTAL PASIVO		3,343,218	2,220,315	1,534,136
PATRIMONIO				
	16			
Capital		3,410,000	3,010,000	2,632,000
Reserva legal		598,118	485,117	401,889
Reserva de capital		945	945	945
Resultados acumulados		505,766	288,760	452,711
Resultado del ejercicio		1,715,291	1,130,007	832,277
Superávit por revaluación		569,874	569,874	-
Resultados acumulados aplicación NIIF		(151)	(151)	(13,251)
TOTAL PATRIMONIO		6,799,843	5,484,552	4,306,571
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,143,061	7,704,867	5,840,707

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

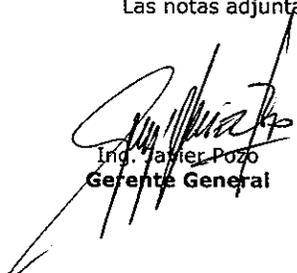

Ing. Javier Pozo
Gerente General


Daniel Jimenez
Contador

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
		USD \$	USD \$
Ingresos Operacionales	17	14,774,717	11,093,105
(-)Costo de Ventas y producción	18	(9,649,515)	(7,370,914)
Utilidad Bruta		<u>5,125,202</u>	<u>3,722,191</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	19.1	1,629,568	1,005,403
Gastos de Ventas	19.2	1,062,149	1,063,133
Gastos Financieros	19.3	48,528	26,228
Utilidad Operacional		<u>2,384,957</u>	<u>1,627,427</u>
Otros Ingresos o Gastos	17	152,911	45,007
Utilidad antes de Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>2,537,868</u>	<u>1,672,434</u>
Menos: Participación de Trabajadores		380,680	250,865
Impuesto a la Renta		441,897	291,562
UTILIDAD DEL EJERCICIO, (Neto)		<u>1,715,291</u>	<u>1,130,007</u>
Otros Resultados Integrales		-	569,723
RESULTADOS INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,715,291</u>	<u>1,699,730</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Javier Pozo
 Gerente General

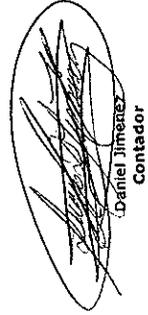

 Daniel Jimenez
 Contador

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre de 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	USD \$	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Otros Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados por la aplicación de NIIF	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD \$	2,632,000	401,889	945	452,711	832,277	-	(13,251)	4,306,570
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	-	-	832,277	(832,277)	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	83,228	-	(83,228)	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(535,000)	-	-	-	(535,000)
Aumento de Capital	-	378,000	-	-	(378,000)	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	1,672,434	-	-	1,672,434
Participación Laboral	-	-	-	-	-	(250,865)	-	-	(250,865)
Impuesto a la Renta del año (24%)	-	-	-	-	-	(291,562)	-	-	(291,562)
Ajustes alicación NIIF's (2011)	-	-	-	-	-	-	569,874	13,100	582,974
Saldo al 31 de diciembre de 2011	USD \$	3,010,000	485,117	945	286,760	1,130,007	569,874	(151)	5,484,552
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	-	-	1,130,007	(1,130,007)	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	113,001	-	(113,001)	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(400,000)	-	-	-	(400,000)
Aumento de Capital	-	400,000	-	-	(400,000)	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	2,537,868	-	-	2,537,868
Participación Laboral	-	-	-	-	-	(380,680)	-	-	(380,680)
Impuesto a la Renta del año (23%)	-	-	-	-	-	(441,897)	-	-	(441,897)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	USD \$	3,410,000	598,118	945	505,766	1,715,291	569,874	(151)	6,799,843

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

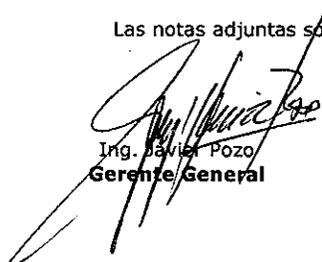

 Sr. J. V. Pozo
 Gerente General


 Daniel Jimenez
 Contador

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2012 (USD \$)	2011 (USD \$)
Recibido de clientes	14,356,000	10,904,068
Pagado a proveedores	(11,536,459)	(9,269,052)
Obligaciones Laborales	(759,593)	(337,119)
Instituciones Públicas	89,581	(371,953)
Varios	<u>(58,549)</u>	<u>370,139</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	2,090,981	1,296,083
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Propiedad, Planta y Equipo	(1,192,053)	(712,594)
Activos Diferidos	49	(6,724)
Inversiones Largo plazo	<u>-</u>	<u>109,210</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(1,192,004)	(610,108)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(942,420)	(535,000)
Obligaciones bancarias	<u>236,209</u>	<u>121,936</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(706,211)	(413,064)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	192,765	272,910
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	467,415	194,505
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>660,181</u>	<u>467,415</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Javier Pozo
 Gerente General


 Daniel Jimenez
 Contador

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

CONCILIACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2012 (USD \$)	2011 (USD \$)
Utilidad (pérdida) neta	1,715,291	1,130,007
Ajustes por:		
Provisión Ctas. Incobrables	(11,292)	9,051
Depreciaciones	68,661	200,413
Amortizaciones	37,882	142,567
Participación Trabajadores	380,680	250,865
Impuesto a la Renta Cla.	441,897	291,562
Ajuste Indemnizaciones	12,653	41,161
Ajustes Cuentas por Cobrar	2,925	
Deterioro Inventarios	16,570	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Clientes	(336,967)	(84,287)
Cuentas por Cobrar Relacionada	(81,750)	146,338
Empleados	10,241	(1,429)
Otras Cuentas por Cobrar	(149,182)	(319,695)
Pagos Anticipados	-	75,656
Inventario	(404,745)	(449,437)
Cuentas por Pagar	350,622	636,498
Cuentas por Pagar Relacionadas	-	(2,626)
Dividendos por Pagar	-	(4,000)
Obligaciones Laborales	5,713	(337,119)
Instituciones Publicas	37,165	(371,953)
Anticipos Clientes	27,142	(82,644)
Otras Cuentas por Pagar	-	25,154
Jubilación Patronal y Desahucio	(32,526)	-
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	<u>2,090,981</u>	<u>1,296,083</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Javier Pozo
 Gerente General


 Daniel Jimenez
 Contador

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

CHOVA DEL ECUADOR S.A., fue constituida en el Ecuador el 31 de julio de 1979, su actividad principal es la producción y comercialización de láminas y masillas asfálticas impermeabilizantes, entre otras.

Las oficinas principales se encuentran en el cantón Quito y su planta industrial se encuentra ubicada en parroquia de Sangolquí vía Pifo, provincia de Pichincha.

Con fecha 30 de marzo del 2011, mediante Acta de Junta Ordinaria de Accionistas, se resolvió aumentar el capital de la Compañía de USD\$2,632,000 a USD\$3,010,000 con la emisión de nuevas acciones.

La Junta General Universal y Ordinaria de Accionistas, con fecha 8 de abril del 2011, resolvió autorizar al representante legal a comprar un terreno en el sector El Inga por un monto de USD\$35,000.

El 3 de mayo del 2011, los Accionistas de CHOVA DEL ECUADOR S.A., mediante Acta de Junta General resolvieron autorizar al representante legal a ceder la cuenta de Aportes de Futuras Capitalización por un monto de USD\$115,553 al accionista Sr. Ramiro Sotomayor.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 16 de noviembre del 2011 resolvió, autorizar al representante legal a vender 3,250 participaciones correspondientes al total de las participaciones que CHOVA DEL ECUADOR S.A. mantenía en su compañía relacionada Pavimentos y Construcciones Viales Cía. Ltda.

La Junta General Universal y Extraordinaria de CHOVA DEL ECUADOR S.A. del 6 de junio del 2012 resolvió, autorizar al representante legal a contratar un crédito por un monto de hasta USD\$3,000,000 con la CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN) suscribiendo gravámenes sobre los bienes de la Compañía, esto con la finalidad de ejecutar el proyecto de inversión de la nueva planta industrial. Además se establece el compromiso a incrementar el capital suscrito y pagado en al menos 10% del total del activo, una vez aprobada la operación.

La Compañía hasta el 30 de junio del 2012, utilizó el sistema integrado "DYNAWARE" para el registro y control de sus operaciones y a partir del 1 de julio del 2012 cambio su plataforma informática a "SAP", esto con la finalidad de optimizar los recursos con los que cuenta la Compañía; así como para dar cabal cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Junta General Universal y Extraordinaria de CHOVA DEL ECUADOR S.A. del 14 de septiembre del 2012 resolvió, aprobar la conciliación del Patrimonio Neto para al inicio y final del período de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera.

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

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

Los estados financieros de "CHOVA DEL ECUADOR S.A." al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF - 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las "NIIF".

(NIIF) 1.8

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con "NIIF" requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. 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 períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de "CHOVA DEL ECUADOR S.A." comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el segundo semestre del año 2012, se los realiza por medio del sistema ERP "SAP"; y mientras que el primer semestre del 2012 y años anteriores se utilizó el sistema integrado "DYNAWARE".

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

e. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de venta de su inventario cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario de los bienes adquiridos.

La política de crédito de la Compañía es de ciento ochenta (180) días calendario para los distribuidores, contados a partir de la fecha de emisión de la factura y en casos especiales para las Empresas del Sector Público y distribuidores calificados por el comité de cartera, el plazo se extiende hasta trescientos sesenta (360) días calendario.

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

f. Compañías Relacionadas (Activo)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, prestación de servicios, préstamos otorgados según las condiciones acordadas en los contratos. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

g. Inventarios

Los Inventarios en el curso normal de la operación, corresponden a activos mantenidos para ser vendidos o se encuentran en proceso de producción con vistas a esa venta, también se pueden encontrar en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

Los inventarios de la Compañía se miden al Costo o Valor Neto Realizable "VNR", el menor.

El costo de los inventarios puede no ser recuperable en caso de que los mismos estén dañados, si se encuentran parcial o totalmente obsoletos, o bien si sus precios de mercado han caído. Así mismo, el costo de los inventarios puede no ser recuperable si los costos estimados para su terminación o su venta han aumentado. La práctica de rebajar el saldo, hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, es coherente con el punto de vista según el cual los activos no deben registrarse en libros por encima de los importes que se espera obtener a través de su venta o uso.

h. Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico.

i. Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía está valorando al costo de adquisición los edificios, instalaciones, vehículos, maquinaria, muebles de oficina, herramientas, equipos de comunicación y a valores de mercado; para terrenos en base a lo facultado por disposiciones legales.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique como costo de las partidas de propiedad, planta y equipo, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos que para "CHOVA DEL ECUADOR S.A.", no forman parte del costo de un activo movilizado son, entre otros:

- ✓ Costos de apertura de nuevas oficinas o Sucursales.
- ✓ Costos de introducción de un nuevo producto o servicio (Incluyendo los costos de actividades publicitarias y de promoción).

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

- ✓ Costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigido a un nuevo segmento de clientes (incluyendo los costos de entrenamiento de personal).
- ✓ Costos de administración y otros costos indirectos generales.

Las partidas de propiedad, planta y equipo que tienen valor residual son edificios y vehículos, las maquinarias no tienen valor residual ya que son bienes especializados que no se puede obtener un beneficio luego de ser depreciados totalmente, en el caso de los equipos de computación por política de la Compañía después de cumplir con la vida útil de tres (3) años la empresa transfiere el dominio del bien al funcionario custodio mientras que en las demás clases de bienes, tales como muebles y enseres se dan de baja para realizar donaciones.

i.i. Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo se registra al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los costos de mantenimiento son reconocidos en resultados cuando se incurren.

i.ii. Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años):
Edificios	50 años
Maquinaria	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina y computo	5 años
Vehículos	5 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario; en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

i.iii. Deterioro de propiedad, planta y equipo

La provisión se calculará al evidenciarse una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización de un componente de propiedad, planta y equipo; es decir el exceso acumulado a la fecha del importe en libros de un activo sobre su importe recuperable.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

El valor en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si y sólo si, este es inferior al valor en libros.

Esa reducción constituye una pérdida por deterioro del valor, la cual se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo.

i.iv. Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros y es reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de mobiliario y equipo revaluados, incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

j. Activos Intangibles

Corresponden principalmente al "Goodwill" por la adquisición de un derecho de uso, amortizable a 10 años plazo y aplicaciones informáticas, las mismas que se amortizan a 3 años en línea recta; pero por motivos de cambios en la plataforma informática se encuentran agrupados en propiedad, planta y equipo.

k. Activos financieros no corrientes mantenidos hasta el vencimiento

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

Para el reconocimiento inicial de un activo financiero registrado a costo amortizado, la Compañía considerará capitalizar los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de este activo financiero.

l. Cuentas por Pagar

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

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo; cuando el pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, aquellas con vencimientos superiores a doce (12) meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

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

m. Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

- a) Resultado de un suceso pasado; ó
- b) Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- c) Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

n. Provisión Beneficios Sociales

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

El costo de estos beneficios de acuerdo a las leyes laborales Ecuatorianas, se registran con cargo a los gastos del ejercicio de la Compañía y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se calcula anualmente por actuarios independientes.

o. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros, cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del contrato al valor justo de la propiedad arrendada ó al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, planta y equipo.

p. Impuestos Diferidos

Se calculan sobre las diferencias temporarias que resultan entre el valor en libros y las leyes fiscales, todo esto determinado en la conciliación tributaria del impuesto a la renta. Los activos por impuestos diferidos deberán reconocerse en la medida que los beneficios fiscales futuros puedan recuperar a las diferencias temporarias establecidas en la respectiva conciliación tributaria.

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

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

La Compañía debe recuperar activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de recuperar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

q. Impuesto a la Renta

Está constituido por el veinte y tres por ciento (23%) de impuesto a la renta de acuerdo al art. No. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno y es registrado en los resultados del ejercicio fiscal.

r. Compañías Relacionadas (Pasivo)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias; adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior a ello, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

s. Beneficios no corrientes a empleados

Las obligaciones por beneficios a largo plazo, como los beneficios posteriores al retiro de los trabajadores, se reconocen a su valor nominal. El importe total será descontado de cualquier importe ya pagado.

s.i. Provisión para jubilación patronal

La Compañía registra la jubilación patronal desde el primer día que el empleado ingresa a la empresa ya que dicha obligación es implícita ante un hecho futuro.

Se reconocerá el pago de jubilación patronal en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte (20) años y menos de veinticinco (25) años de trabajo, continuo o interrumpidamente, de acuerdo al Art. 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Cada año el departamento de Recursos Humanos debe presentar el respectivo estudio actuarial para su registro.

s.ii. Provisión para desahucio (beneficios por terminación)

En la normativa ecuatoriana existe la obligación de cancelar el desahucio si el empleado o empleador realizan el trámite de terminación de la relación laboral, por intermedio del Ministerio de Relaciones Laborales; por esta realidad, la Compañía establece la provisión del total de los empleados y cuando no se realice el pago de estos valores a los ex empleados, se efectuará la reversión respectiva.

(Continuación – NOTA 2 – Declaración de Cumplimiento)

Adicionalmente cuando existan los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento (25%) del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo al Art. 185 del Código de Trabajo.

t. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reservas, capital adicional, utilidades retenidas /pérdidas acumuladas, resultado del ejercicio y otro resultado integral (ORI).

u. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de su propiedad; el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

v. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

w. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante Resoluciones No. 08.g.dcs.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC. DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, de acuerdo con este Cronograma "CHOVA DEL ECUADOR S.A." utilizara las "NIIF" a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las "NIIF", el cual, entre otros aspectos, indica que las "NIIF" que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008.

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con "NIIF" a partir del 1 de enero de 2012.

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

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a "NIIF" el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las "NIIF" supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las "NIIF" que se establece en la NIIF - 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

(NIIF) 1.14-17

La NIIF - 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las "NIIF", en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las "NIIF", en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC - 10 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según las "NIIF", reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las "NIIF", relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según "NIIF".

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

"CHOVA DEL ECUADOR S.A.", realizó los ajustes correspondientes al deterioro de los inventarios por Valor Neto de Realización (VNR), a la fecha de transición (1 de enero del 2011) y los reversó para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011). De acuerdo a un análisis de costos de los inventarios versus "VNR" en los dos períodos mencionados anteriormente.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

NIIF - 1.30

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF - 1 permite optar, en la fecha de transición a las "NIIF", por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La NIIF - 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

Al valor razonable; o

Al costo, o al costo depreciado según las "NIIF".

"CHOVA DEL ECUADOR S.A.", optó por la medición de terrenos a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a "NIIF".

b) Beneficios a empleados

NIIF- 1.E5

Según la NIC 19 "Beneficios a los empleados", la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación"; según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las "NIIF". No obstante, la exención de la NIIF - 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las "NIIF", incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

NIIF - 1

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

“CHOVA DEL ECUADOR S.A.”, aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las “NIIF”.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

NIIF - 1 .D19

La exención de la “NIIF” 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las “NIIF”, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF - 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las “NIIF” será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

“CHOVA DEL ECUADOR S.A.”, realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición.
- Designó ciertos activos como financieros no corrientes mantenidos hasta el vencimiento.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

3.3 Conciliación entre “NIIF” y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

NIIF - 1.11-24

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 de “CHOVA DEL ECUADOR S.A.”:

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

Cuenta	NIC Aplicadas	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Otros Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados por la Aplicación de NIIF	Total
Saldo al 01 de enero 2011 (NEC)		2,632,000	401,889	945	452,711	832,277	-	-	4,319,821
Detalle de Ajustes									
Estimación de VNR Inventarios	NIC 2 p. 6, p. 9, p. 10, p. 25.	-	-	-	-	-	-	(13,251)	(13,251)
Saldo al 01 de enero 2011 (NIIF)		<u>2,632,000</u>	<u>401,889</u>	<u>945</u>	<u>452,711</u>	<u>832,277</u>	-	<u>(13,251)</u>	<u>4,306,570</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2011 (NEC)		3,010,000	485,116	945	288,760	1,130,007	-	-	4,914,828
Detalle de Ajustes									
Ajustes 2010 (NIIF)		-	-	-	-	-	-	(13,251)	(13,251)
Estimación de VNR Inventarios	NIC 2 p. 6, p. 9, p. 10, p. 25.	-	-	-	-	-	-	13,100	13,100
Revaluación Terrenos	NIC 16, NIC 36.	-	-	-	-	-	569,874	-	569,874
Saldo al 31 de diciembre 2011 (NIIF)		<u>3,010,000</u>	<u>485,116</u>	<u>945</u>	<u>288,760</u>	<u>1,130,007</u>	<u>569,874</u>	<u>(151)</u>	<u>5,484,552</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a "NIIF":➤ **Con efectos patrimoniales**

- a) **Medición al valor razonable de activos financieros clasificados como disponibles para la venta:** Según "NIIF", los activos y pasivos financieros son clasificados en cuatro categorías que determinan si su medición se realiza a valor razonable o a costo amortizado. La Compañía ha clasificado ciertos activos financieros como disponibles para la venta, los cuales se llevan al valor razonable con cambios en el resultado integral.

El Cálculo del VNR arrojaron los siguientes valores:

- En Estimación por VNR
 - Al 1 de Enero del 2010: USD\$ 13,251
 - Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ (13,100)
- Resultados Acumulados
 - Al 1 de Enero del 2010: USD\$ (13,251)
 - Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ 13,100

- b) **Costo atribuido de propiedades:** Para la aplicación de las "NIIF" se ha definido que los saldos al 31 de diciembre de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes.

(Continuación – NOTA 3 – Información Financiera (NIIF))

Reconocimiento de Revalorización

Los efectos de la revaluación generaron los siguientes valores:

- En Propiedades, planta y equipo
Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ 569,874
- Resultados Acumulados (Reservas por Revaluación)
Al 31 de Diciembre del 2011: USD\$ (569,874)

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

		2011
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	USD\$	1,130,007
<i>Ajustes por la conversión a "NIIF":</i>		
Ajustes 2010	USD\$	(13,251)
Ajuste al gasto por "VNR"	USD\$	13,100 (1)
Ajuste por ganancias por revaluación de Propiedades, Plantas y Equipo	USD\$	569,874 (2)
Resultado integral de acuerdo a "NIIF"	USD\$	<u><u>1,699,730</u></u>

(1) Reverso de "VNR" generada al 1 de enero del 2011

(2) Afectación a Otros Resultados Integrales

➤ Con efectos en resultados

- a) **Ajuste al gasto por "VNR":** La Compañía reconoció al 1 de enero del 2011, un ajuste por "VNR" con efectos en resultados por USD\$ (13,251), y al 31 de diciembre del 2011 reverso este efecto por USD\$ 13,100 debido a que la estimación inicial se la hizo considerando costos incurridos en la adquisición del inventarios con proveedores de Francia y al final del período de transición esta estimación se la hizo con los nuevos proveedores de China, cuyo costo de inventarios era menor, al de los proveedores franceses.
- b) **Ajuste a las ganancias por revaluación de planta y equipo:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF - 1 respecto al costo atribuido, lo cual generó un mayor cargo al costo del terreno por concepto de revaluación por USD\$ 569,874.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo)

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		2,012	2,011	2,011
		(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Bancos	4.1	660,181	461,163	9,145
Inversiones Temporales	4.2	-	6,252	16,829
Fondos para indemnizaciones empleados	4.3	-	-	168,531
Total		660,181	467,415	194,505

4.1 La Compañía a partir del segundo semestre del 2012, cambió su plataforma informática de "DYNAWARE" al "ERP" "SAP", durante este proceso se reorganizaron las cuentas contables, por lo que no se pueden revelar los saldos mantenidos en las cuentas bancarias nacionales y del exterior, como lo requiere la NIC - 1.

4.2 La Compañía mantenía fondos de inversión renovables mensualmente en el Banco de Guayaquil por USD\$ 10,694 con una tasa de interés del 12.11%, que al 31 de diciembre del 2011 fue liquidada completamente.

La Compañía mantenía participaciones en el Fondo Internacional Administrado de Inversión "Leal I", administrado por Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (Subsidiaria del Banco Internacional) por un valor de USD\$ 6,252 con una tasa de rendimiento acumulado del 3,86%.

Con fecha 6 de junio del 2012, Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. mediante acta de directorio, resolvió iniciar el proceso de liquidación del Fondo Internacional Administrado de Inversión "Leal I".

4.3 La Compañía hasta el año 2010, administraba un fondo para indemnización de empleados, de las empresas del grupo empresarial. Durante el año 2011, este fondo fue entregado a cada compañía relacionada para su administración individual y Chova del Ecuador S.A. reclasificó los valores correspondientes a la cuenta corriente del Banco Internacional No. 609778.

NOTA 5 – ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(Ver página siguiente)

(Continuación – NOTA 5 – Activos Financieros)

		... Diciembre 31,...	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales		945,026	613,891
Clientes del exterior		<u>280,688</u>	<u>274,855</u>
Subtotal		1,225,714	907,814
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas:	Nota 14	1,093,172	1,011,649
Otros		<u>10,228</u>	<u>16,955</u>
Subtotal		1,103,400	1,028,604
Provisión Cuentas Incobrables	5.1	<u>(21,172)</u>	<u>(32,479)</u>
Total USD\$		<u>2,307,942</u>	<u>1,954,573</u>

5.1 Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
Saldos al comienzo del año	(32,479)	(23,592)
Ajustes / Adiciones	<u>11,307</u>	<u>(8,887)</u>
Saldos al fin del año	<u>USD \$ (21,172)</u>	<u>(32,479)</u>

La Compañía ha realizado una provisión para aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperación conforme lo estipula la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación vigente en el Ecuador. Para lo cual ha aplicado la tasa del 1% a la cartera del año recomendada por la Administración Tributaria, sin que exceda el 10% de la cartera total, por considerarla razonable de acuerdo al análisis de su cartera actual.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 6 – INVENTARIOS)

		... Diciembre 31,...	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Costo o valuación	6.1	2,156,006	1,751,262
Provisión para inventarios netos de realización		(16,721)	(13,251)
Total USD\$		<u>2,139,284</u>	<u>1,751,112</u>
<i>Clasificación: costo o valuación</i>			
Inventario de Materia Prima		1,172,572	955,548
Inventario de Producción en Proceso		551	-
Inventario de Suministros y Materiales		78,391	132,840
Inventario de Producto Terminado		892,246	649,856
Importaciones en Tránsito		8,440	11,892
Inventario de repuestos y herramientas		<u>3,806</u>	<u>1,126</u>
Total USD\$		<u>2,156,006</u>	<u>1,751,262</u>

6.1 Medición del Costo: La Compañía utiliza el costo estándar para medir sus inventarios. Los costos estándar se establecen mediante una cuota promedio, entre tasa de mano de obra directa y una tasa por horas trabajadas de la maquinaria. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales son registradas en los resultados del ejercicio como parte del costo de producción.

6.2 Fórmula de Cálculo del Costo: La Compañía utiliza para valorar su inventario el método promedio ponderado.

NOTA 7 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que la Compañía realizó a compañías de seguros proveedores y otros, su detalle a continuación:

		... Diciembre 31,...	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)
Seguros		16,467	16,516
Anticipo Proveedores	7.1	854,453	657,811
Total USD\$		<u>870,920</u>	<u>674,327</u>

7.1 Los anticipos corresponden a efectivo entregado a proveedores nacionales y del exterior por la adquisición de materias primas y suministros a ser utilizados en la producción.

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	8.1	... Diciembre 31,...		Enero 1,	Porcentajes de depreciación
		2012	2011	2011	
Costo o valuación		5,654,063	4,060,045	2,851,330	
Depreciación acumulada y deterioro		(1,658,086)	(1,188,105)	(1,051,533)	
Total USD\$		<u>3,995,977</u>	<u>2,871,940</u>	<u>1,799,797</u>	
<i>Clasificación:</i>					
Terrenos		859,802	859,802	289,928	
Edificios		508,830	405,389	455,478	20%
Instalaciones		678,277	664,537	388,925	10%
Muebles y enseres		157,792	142,254	130,712	10%
Equipo de computación		827,528	102,300	92,926	3%
Vehículo, equipos transporte		293,872	293,872	199,785	5%
Maquinaria y equipo		1,714,724	1,202,654	1,119,853	10%
Activos en curso		613,238	389,237	173,723	
Total USD\$		<u>5,654,063</u>	<u>4,060,045</u>	<u>2,851,330</u>	

La Compañía a pesar de que en sus políticas contables mantiene porcentajes de depreciación menores a los establecidos por la Administración Fiscal del Ecuador, se ha acogido en el año 2012 a los emitidos por el Organismo de Control Tributario.

8.1 Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 8 – Propiedad, planta y equipo)

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículo, equipos transporte	Activos en curso	Maquinaria y equipo	TOTAL USD \$
Costo o valuación									
<i>Saldo al 1 de Enero del 2011</i>	289,928	455,478	388,925	130,712	92,926	199,785	173,723	1,119,853	2,851,330
Adiciones	-	162	275,612	11,542	10,064	116,900	696,378	82,801	1,193,459
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baja/venta/transferencias	-	(50,251)	-	-	(690)	(22,813)	(480,864)	-	(554,618)
Reclasificaciones NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización NIIF	569,874	-	-	-	-	-	-	-	569,874
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	859,802	405,389	664,537	142,254	102,300	293,872	389,237	1,202,654	4,060,045
Adiciones	-	-	9,736	4,379	31,754	-	1,844,712	43,192	1,933,774
Ajuste	-	(162)	-	-	-	-	(9,792)	-	(9,954)
Baja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baja Activos Totalmente Depreciados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	103,602	4,006	11,158	693,473	-	(1,610,919)	468,878	(329,802)
Revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	859,802	508,829	678,279	157,791	827,527	293,872	613,238	1,714,725	5,654,063
Depreciación acumulada y deterioro									
<i>Saldo al 1 de Enero del 2011</i>	-	(145,114)	(116,280)	(68,316)	(65,441)	(147,095)	-	(509,287)	(1,051,533)
Depreciación	-	(21,090)	(34,164)	(10,817)	(15,325)	(21,363)	-	(97,655)	(200,413)
Baja (Venta Activos)	-	40,569	-	-	459	22,813	-	-	63,841
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	-	(125,635)	(150,443)	(79,133)	(80,306)	(145,645)	-	(606,942)	(1,188,105)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(20,514)	(60,718)	(12,467)	(280,436)	(15,185)	-	(86,431)	(475,751)
Baja (Venta Activos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	837	-	55	-	-	4,879	5,771
Reclasificaciones NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	(146,150)	(210,325)	(91,600)	(360,687)	(160,830)	-	(688,495)	(1,658,086)

8.2 Durante el año 2012, la Compañía reclasificó USD\$223,073 correspondientes a licencias de software y USD\$ 17,000 de "GOODWILL" que hasta el año 2011 se encontraban registrados como activos intangibles, a equipos de computación, esto debido a una parametrización inicial del sistema "SAP"; por lo que hasta el finalizar el año 2012 han sido agrupados el rubro de propiedad, planta y equipo. Los activos intangibles al ser agrupados en propiedad, planta y equipo siguen siendo amortizados.

Con fecha 16 de enero del 2012, "CHOVA DEL ECUADOR S.A." adquirió las licencias del sistema "SAP" y el mantenimiento de las mismas a "SONDA DEL ECUADOR S.A." por un valor de USD\$ 629,895. De los cuales al ser un sistema multi - empresa y que está siendo utilizado por "CHOVA DEL ECUADOR S.A." y su compañía relacionada "TECNOLOGÍAS Y PRODUCTOS PARA LA CONSTRUCCIÓN TPC CÍA. LTDA.", han sido reconocidos como activos intangibles de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

(Continuación – NOTA 8 – Propiedad, planta y equipo)

	Tecnologías y Productos para la Construcción Cía. Ltda.	Chova del Ecuador S.A.	TOTAL	USD\$
Licencias	26,195	39,293		65,488
Soporte Primer Año	5,763	8,644		14,407
Consultoría	220,000	330,000		550,000
Total USD\$	251,958	377,937		629,895

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

		... Diciembre 31,...	...	Enero 1,
		2012	2011	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
JARIVÚ ADVENTRURES S.A.	9,1	9,165	9,165	9,164
PRODASFALT S.A.	9,2	6,039	6,039	6,039
PAVIMIENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CÍA. LTDA.	9,3	-	-	109,210
SOTOMAYOR ANA MARÍA		228	-	-
Total	USD\$	15,432	15,204	124,413

9.1 Corresponden a 9,165 acciones de un valor nominal de USD\$ 1, que "CHOVA DEL ECUADOR S.A.", mantiene en "JARIBÚ ADVENTURES S.A." desde el año 1.981.

9.2 Corresponden a 6,039 acciones de un valor nominal de USD\$ 1, que "CHOVA DEL ECUADOR S.A.", mantiene en "PRODASFALT S.A." desde el año 2005.

"PRODASFALT S.A." se encuentra en proceso de disolución desde el año 2005, por decisión de los accionistas

9.3 Corresponden a 3,250 participaciones, que mantenía "CHOVA DEL ECUADOR S.A." en su compañía relacionada "PAVIMIENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CÍA. LTDA.", desde el año 2007, y que ascendieron a USD\$ 109,210 por su valoración al VPP según los PCGA anteriores.

Con fecha 16 de noviembre del 2011 se autorizó al Gerente General de "CHOVA DEL ECUADOR S.A.", que las acciones mantenidas en "PAVIMIENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CÍA. LTDA.", sean vendidas al Ing. Ramiro Sotomayor.

NOTA 10 – PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS

Corresponde a un arrendamiento financiero de un vehículo marca "Mercedes Benz" modelo "S400", con una tasa del 9% anual, cuyas condiciones del contrato especifican que existe la opción de compra por un valor de USD\$ 2,662.

La depreciación se ha reconocido a cinco (5) años y los intereses se registrarán mensualmente como gasto financiero; al 31 de diciembre del 2012 el pasivo por arrendamiento financiero asciende a USD\$ 87,396.

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de cuentas y documentos por pagar, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores Locales	1,037,517	773,811	510,791
Proveedores Exterior	562,764	473,496	99,901
Total USD\$	<u>1,600,282</u>	<u>1,247,307</u>	<u>610,692</u>

NOTA 12– OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011; y al 01 de enero del 2011, la deuda a largo plazo se conformaba de la siguiente manera:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Obligaciones con Instituciones Financieras Corto Plazo:	12,1			
Ramiro Sotomayor	12.4	-	50,000	-
Corporación Financiera Nacional	12.3	217,595	-	148,850
		<u>217,595</u>	<u>50,000</u>	<u>148,850</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo:	12,1			
Banco del Pacífico	12.2	321,218	340,000	35,179
Total USD\$		<u>538,813</u>	<u>390,000</u>	<u>184,029</u>

12.1 Los movimientos de obligaciones financieras durante el año 2012 fueron:

(Ver página siguiente)

Continuación – NOTA 12 – Obligaciones con Instituciones Financieras)**Enero 2011**

		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
Instituciones Financieras:				
Banco del Pacifico	12,6	-	35,179	35,179
Corporación Financiera Nacional	12,6	148,850	-	148,850
Total USD\$		<u>148,850</u>	<u>35,179</u>	<u>184,029</u>

Diciembre 2011

		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
Instituciones Financieras:				
Banco del Pacifico	12,2	-	340,000	340,000
Ramiro Sotomayor	12,4	50,000	-	50,000
Total USD\$		<u>50,000</u>	<u>340,000</u>	<u>390,000</u>

Diciembre 2012

		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total USD \$</u>
Instituciones Financieras:				
Banco del Pacifico	12,2	-	321,218	321,218
Corporación Financiera Nacional	12,3	217,595	-	217,595
Total USD\$		<u>217,595</u>	<u>321,218</u>	<u>538,813</u>

12.2 Corresponde a un crédito otorgado por el "Banco del Pacífico" el 17 de mayo del 2011, por un capital de USD\$ 200,000, con un plazo de 1,800 días a una tasa reajutable cada 90 días, que al 31 de diciembre del 2012 cerró en 11,83%.

Corresponde a un crédito otorgado por el "Banco del Pacífico" el 27 de octubre del 2011, por un capital de USD\$ 140,000, con un plazo de 1,800 días a una tasa reajutable cada 90 días, que al 31 de diciembre del 2012 cerró en 11,83%.

12.3 Corresponde a un crédito otorgado por la "Corporación Financiera Nacional" el 28 de septiembre del 2012, por un capital de USD\$124,000, con un plazo abierto, cuya tasa diaria por interés es del 7,77%.

Corresponde a un crédito otorgado por la Corporación Financiera Nacional el 20 de noviembre del 2012, por un capital de USD\$ 90,000, con un plazo abierto, cuya tasa diaria por interés es del 7,77%.

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Continuación – NOTA 12 – Obligaciones con Instituciones Financieras)

12.4 Corresponde a un crédito otorgado por el accionista de la Compañía, el Ing. Ramiro Sotomayor el 22 de junio del 2011, por un capital de USD\$ 50,000, con un plazo de 1 año, cuya tasa de interés es del 10% anual.

12.5 Corresponde a un crédito otorgado por el Banco del Pacífico, el 4 de septiembre del 2009, por un capital de USD\$ 88,200, con un plazo de 27 meses, cuya tasa de interés es del 11,23% anual

12.6 Corresponde a un crédito otorgado por la Corporación Financiera Nacional, el 22 de noviembre del 2010, por un capital de USD\$ 45,440, con un plazo de 3 meses, cuya tasa de interés es del 9% anual.

Corresponde a un crédito otorgado por la Corporación Financiera Nacional, el 25 de noviembre del 2010, por un capital de USD\$ 64,200, con un plazo de 3 meses, cuya tasa de interés es del 9% anual

Corresponde a un crédito otorgado por la Corporación Financiera Nacional, el 20 de diciembre del 2010, por un capital de USD\$ 39,210, con un plazo de 3 meses, cuya tasa de interés es del 9% anual

NOTA 13 – CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

En estos rubros se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas, los mismos se detalla a continuación:

13.1 Movimiento

Un movimiento de los impuestos activos y pasivos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Activo por impuesto corriente:			
IVA crédito tributario	151,800	-	-
Retenciones en la fuente	-	-	6,729
Total USD\$	<u>151,800</u>	<u>-</u>	<u>6,729</u>
Pasivo por impuesto corriente:			
Impuesto a las ganancias	441,897	191,193	152,680
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	149,513	8,506	62,720
Total USD\$	<u>591,410</u>	<u>199,699</u>	<u>215,400</u>

(Ver página siguiente)

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 13 – Con la Administración Fiscal)

13.2 Conciliación Tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2012</u> (en USD \$)	<u>2011</u> (en USD \$)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,505,389	1,672,434
Participación Laboral	380,680	250,865
Más gastos no deducibles	<u>58,656</u>	<u>23,963</u>
Base imponible	2,107,077	1,381,508
Impuesto causado (Tasa del 23% y 24%)	13,2,1 <u>441,897</u>	<u>291,562</u>

13.2.1 Declaración del Impuesto a la Renta año 2012

La Compañía a la fecha de este informe no ha presentado aún la declaración del impuesto a la renta por el año 2012

13.2.2 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

De acuerdo con la legislación vigente, el año 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

(Ver página siguiente)

(Continuación – NOTA 13 – Con la Administración Fiscal)

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto definitivo.

Para el año 2012, la Compañía deberá calcular el anticipo de impuesto a la renta.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado Anexo.

De igual manera deberán presentar el indicado Anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

(Ver página siguiente)

(Continuación – NOTA 13 – Con la Administración Fiscal)

De acuerdo con la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Un detalle de los saldos, transacciones con compañías y partes relacionadas con las que opera la Compañía se detalla a continuación:

		<u>2012</u> (en USD \$)	<u>2011</u> (en USD \$)
Cuentas por cobrar corrientes	Nota 5		
Tecnologías para la Construcción Cía. Ltda.		798,194	801,488
Pavimentos y Construcciones Viales Cía. Ltda.		294,977	210,130
Total	USD\$	<u><u>1,093,171</u></u>	<u><u>1,011,618</u></u>
Otros activos no corrientes	Nota 9		
Jaribu Adventures S.A.		9,165	9,165
Prodafalt S.A.		6,039	6,039
Total	USD\$	<u><u>15,205</u></u>	<u><u>15,205</u></u>
Cuentas por pagar diversas relacionadas			
Asesoría Tecnologías y Sistemas Cía. Ltda.		-	788
Total	USD\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>788</u></u>

14.1 Durante los años 2012 y 2011, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

(Continuación – NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS)

2012:

	TENCIOLOGIAS PARA LA CONSTRUCCION CIA LTDA	PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES CIA LTDA	RAMIRO ALFREDO SOTOMAYOR MARTINEZ	SONIA CECILIA SALVADOR MERA	ANA MARIA SOTOMAYOR SALVADOR	ASESORIA TECNOLOGIAS Y SISTEMAS CIA LTDA	GESRSA
Ventas de Bienes	2,680,789	266,271	-	-	-	-	-
Reembolso de gastos	-	-	331	-	-	-	-
Devoluciones	(148,554)	-	-	-	-	-	-
Pagos Ventas	(1,685,637)	(171,651)	-	-	-	-	-
Compras de Servicios	-	-	89,973	7,948	14,055	237,915	-
Pagos Compras	-	-	(84,209)	(5,925)	(8,878)	(237,082)	-
Prestamos	-	-	50,000	-	-	-	-
Pagos Prestamos	-	-	(54,900)	-	-	-	-
Dividendos	-	-	40,000	40,000	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	(40,000)	(40,000)	-	-	-
Retenciones en la Fuente	(48,404)	3,267	-	-	-	-	360,000 (360,000)

2011:

	TENCIOLOGIAS PARA LA CONSTRUCCION CIA LTDA	PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES CIA LTDA	RAMIRO ALFREDO SOTOMAYOR MARTINEZ	SONIA CECILIA SALVADOR MERA	ANA MARIA SOTOMAYOR SALVADOR	ASESORIA TECNOLOGIAS Y SISTEMAS CIA LTDA	GESRSA
Ventas de Bienes	2,604,789	989,931	-	-	-	-	-
Reembolso de gastos	-	-	-	-	-	-	-
Devoluciones	210,192	(2,197)	-	-	-	-	-
Pagos Ventas	(2,258,106)	(823,040)	-	-	-	-	-
Compras de Servicios	-	-	96,096	8,025	15,505	230,330	-
Pagos Compras	-	-	(71,456)	(3,844)	(10,198)	226,309	-
Prestamos	-	-	-	-	50,000	-	-
Pagos Prestamos	-	-	-	-	50,667	-	-
Dividendos	-	-	53,500	53,500	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	(52,812)	(52,812)	-	-	428,000 (428,000)
Retenciones en la Fuente	21,133	(8,722)	-	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 15- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de provisiones a largo plazo por beneficios a empleados es como sigue:

		... Diciembre 31,...		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(en USD \$)	(en USD \$)	(en USD \$)
Provisiones Largo Plazo				
Provisiones por indemnización	4.3	-	(4,240)	138,025
Provisión para Jubilación Patronal	15.1	36,075	38,881	32,108
Provisión por Desahucio		24,698	-	-
		<u>60,773</u>	<u>34,641</u>	<u>170,133</u>
Total USD\$		60,773	34,641	170,133

15.1 De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NOTA 16 - PATRIMONIO

16.1 Capital.- El capital social autorizado consiste en 3,410,000 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario.

Cuadro de Integración de Capital

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Suscrito y Pagado USD\$</u>	<u>%</u>	<u>Acciones</u>
Ramiro Sotomayor	341,000	10%	341,000
Sonia Salvador	341,000	10%	341,000
GERSA S.A.	2,728,000	80%	2,728,000
	<u>3,410,000</u>	<u>100%</u>	<u>3,410,000</u>
Total USD\$	3,410,000	100%	3,410,000

16.2 Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 17 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la venta de productos para la construcción, impermeabilización, industriales, metales y viales, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

		... Diciembre 31,...	
		2012	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)
Ingresos de Actividades Ordinarias:			
	Ventas de Bienes	15,945,171	11,720,671
	Devoluciones	(1,170,454)	(627,566)
	Subtotal	USD\$ 14,774,717	11,093,105
Otros Ingresos:			
	Rendimientos Financieros	1,104	1,309
	Otras Rentas	151,807	43,698
	Subtotal	USD\$ 152,911	45,007
	Total	USD\$ 14,927,628	11,138,112

NOTA 18 – COSTO DE PRODUCCIÓN

El costo de producción de la Compañía está conformado por las materias primas consumidas, la mano de obra utilizada y los costos indirectos de fabricación asignados directamente a la producción.

Un movimiento del costo de producción es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		2012	2011
		(en USD \$)	(en USD \$)
Costo de Producción			
	Materia Prima Utilizada	8,390,714	6,352,936
	Mano de Obra	364,470	231,162
	Costos Indirectos de Fabricación	894,331	786,816
	Total	USD\$ 9,649,515	7,370,914

NOTA 19 - GASTOS

Los gastos se encuentran clasificados en "gastos administrativos", "gastos de ventas", "gastos financieros" y "otros gastos" de los cuales y los más importantes detallamos a continuación:

19.1 Un resumen de los "Gastos de administración" es como sigue:

(Ver página siguiente)

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Continuación – NOTA 19 – Gastos)

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
<u>Gastos de Administración:</u>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	313,164	168,796
Aportes a la Seguridad Social	34,634	38,778
Beneficios sociales e indemnizaciones	85,708	73,101
Gasto planes de beneficios a empleados	55,806	58,516
Honorarios, comisiones y dietas	134,640	105,028
Asesoría	-	283,471
Mantenimiento y reparaciones	21,116	-
Arrendamiento operativo	4,641	5,322
Bonos y gratificaciones	-	67,476
Combustibles	1,063	-
Gastos suministros	-	42,896
Seguros y reaseguros	891	10,203
Transporte	192,545	12,624
Gastos de gestión	13,834	11,455
Gastos de viaje	48,593	14,283
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	29,289	28,705
Gastos guardianía	-	23,612
Notarios o registradores de la propiedad mercantiles	4,471	-
Impuestos contribuciones y otros	27,231	58,400
Depreciaciones	68,615	-
Amortizaciones	36,403	-
Gasto deterioro	-	-
Valor neto de realización inventarios	21,948	-
Otros gastos	534,977	2,735
Total	<u>1,629,568</u>	<u>1,005,403</u>

19.2 Un resumen de los "Gastos de ventas" es como sigue:

(Ver página siguiente)

CHOVA DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****(Continuación – NOTA 19 – Gastos)**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
<u>Gastos de Ventas</u>		
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	163,806	-
Aportes a la Seguridad Social	31,674	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	52,055	-
Honorarios, comisiones y dietas	29,163	-
Mantenimiento y reparaciones	10,147	10,596
Gasto autoconsumos	-	16,361
Comisiones	7,303	145,304
Promoción y publicidad	523,742	413,254
Combustibles	1,280	4,341
Seguros y Reaseguros	1,527	-
Transporte	142,516	135,611
Gastos de Gestión	1,603	119,238
Gastos de Viaje	31,375	39,369
Provisión cuentas incobrables	-	9,051
Notarios y Registradores de la Propiedad	44	-
Impuestos Contribuciones y Otros	-	-
Depreciaciones	47	51,323
Amortizaciones	1,478	83,008
Gasto Deterioro	-	-
Otros Gastos	64,388	35,676
Total	<u>1,062,149</u>	<u>1,063,133</u>

19.2 Un resumen de los "Gastos Financieros" es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en USD \$)	(en USD \$)
<u>Gastos Financieros</u>		
Intereses	28,127	21,215
Diferencia en cambio	1,778	55
Otros gastos financieros	18,623	4,958
Total	<u>48,528</u>	<u>26,228</u>

NOTA 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.