AFAJ S.A. AFAJSA

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012

AFAJ S.A. AFAJSA

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

Contenido

Informe del Auditor Independiente..... 1

Estados Financieros Auditados

Estado de Situación Financiera..... 3

Estado de Resultado Integral..... 5

Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas..... 6

Estado de Flujos de efectivo..... 7

Notas a los Estados Financieros..... 8

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de:
AFAJ S.A. AFAJSA

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **AFAJ S.A. AFAJSA,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancia.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectúe mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

   Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AFAJ S.A. AFAJSA**, al 31 de diciembre del 2012, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos que:

5. Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Para fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF para PYMES, surgen de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año. Los efectos significativos de la adopción a la NIIF para PYMES sobre la información financiera de la compañía se describe en la nota 3.

Otros requisitos legales y regulatorios

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AFAJ S.A. AFAJSA,** al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

7. Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **AFAJ S.A. AFAJSA,** de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

CPA. Luis Galárraga Rivera
C.C.0912983392 **Registro SC-RNAE-2-766**
Auditor Externo
28 de marzo del 2013

AFAJ S.A. AFAJSA
Estado de Situacion Financiera
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	63.728	20.519	24.535
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	698.916	581.220	278.071
Inventarios	7	968.088	865.825	579.687
Activos por impuestos corrientes	12	0	0	0
Total activos corrientes		**1.730.732**	**1.467.564**	**882.293**
Activos no corrientes:				
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	61.731	62.191	76.173
Propiedades de inversión	8.1	61.487	64.723	0
Otras cuentas por cobrar	6	620	620	620
Total activos no corrientes		**123.838**	**127.534**	**76.793**
Total activos		**1.854.570**	**1.595.098**	**959.086**

	Notas	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias	**9**	5.555	66.667	66.667
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**10**	816.234	534.042	110.167
Pasivos por impuestos corrientes	**12**	19.889	47.856	34.011
Pasivos acumulados	**11**	34.167	60.907	30.601
Total pasivos corrientes		**875.845**	**709.472**	**241.446**
Pasivos no corrientes				
Obligaciones bancarias	**9**	0	5.555	72.222
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**10**	280.046	288.114	308.592
Obligación por beneficios definidos	**14**	50.899	0	0
Total pasivos no corrientes		**330.945**	**293.669**	**380.814**
Total Pasivos		**1.206.790**	**1.003.141**	**622.260**
Patrimonio :				
Capital Social	**15.1**	50.000	50.000	50.000
Reserva Legal	**15.2**	72.007	42.782	29.374
Reserva Facultativa		436.928	244.044	159.492
Resultados acumulados	**15.3**	88.845	255.131	97.960
Total Patrimonio		**647.780**	**591.957**	**336.826**
Total pasivos y patrimonio		**1.854.570**	**1.595.098**	**959.086**

Sr. Angel Acosta Jordán
Gerente General

Econ. William Pardo
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

AFAJ S.A. AFAJSA
Estado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	16	3.836.675	4.353.533
Costo de ventas	17	(3.059.925)	(3.126.734)
Utilidad bruta		776.750	1.226.799
Otras ganancias y pérdidas		58.501	-2.576
Gastos de administración	17	(428.080)	(602.487)
Gastos de ventas	17	(249.756)	(317.322)
Costos financieros	18	(5.252)	(12.165)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		152.163	292.249
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	12.2	(40.931)	(70.140)
Diferido		0	0
Total		(40.931)	(70.140)
Utilidad neta y total de resultado integral del año		**111.232**	**222.109**

Sr. Angel Acosta Jordán
Gerente General

Econ. William Pardo
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

AFAJ S.A. AFAJSA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US$)

				Resultados Acumulados		
	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultat	Adopción primera vez de las NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	50,000	29,374	159,492	0	97,960	336,826
Apropiación de reservas		13,408	84,552		-97,960	0
Ajustes NIIF				33,022	0	33,022
Utilidad neta NIIF					222,109	222,109
Saldos al 31 de diciembre del 2011	**50,000**	**42,782**	**244,044**	**33,022**	**222,109**	**591,957**
Apropiación de reservas		29,225	192,884		**-222,109**	**0**
Corrección de errores			-55,409		0	-55,409
Utilidad neta					111,232	111,232
Saldos al 31 de diciembre del 2012	**50,000**	**72,007**	**381,519**	**33,022**	**111,232**	**647,780**

Sr. Angel Acosta Jordán
Gerente General

Econ. William Pardo
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

AFAJ S.A. AFAJSA
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		3.856.430	4.174.316
Pagado a proveedores y empleados		(3.684.360)	(4.086.125)
Efectivo generado por las operaciones		172.070	88.191
Intereses cobrados		806	0
Intereses pagados		(5.252)	(12.165)
Impuesto a la renta pagado		(46.487)	(8.547)
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		**121.137**	**67.479**
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Venta de propiedades planta y equipo		0	314
Compras de propiedades, planta y equipos		(15.567)	(5.142)
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		**(15.567)**	**(4.828)**
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos		(66.667)	(66.667)
Recibido de préstamos		0	0
Flujo neto de efectivo proveniente de (usadoen) actividades de financiación		(66.667)	(66.667)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		38.903	-4.016
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		24.825	24.535
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	**63.728**	**20.519**

Sr. Angel Acosta Jordán
Gerente General

Econ. William Pardo
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

AFAJ S.A. AFAJSA

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 AFAJ S.A. AFAJSA fue constituida en el Ecuador el 2 de diciembre de 1998, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de lubricantes, partes y piezas para vehículos. La comercialización de sus productos la realiza en varios puntos de venta en la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el personal total de la compañía alcanza los 36 y 33 trabajadores respectivamente, que se encuentra distribuidos en varios departamentos o segmentos operacionales.

La compañía se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil, siendo su oficina central en las calles Chávez Franco 1824 y los Ríos.

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:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación anual
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 (fecha 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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme a la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía,

los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, se han incorporados 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 la NIIF para las PYMES 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, 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 Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las PYMES.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF para PYMES 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 PYMES 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 Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigente 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 contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) y ***representa la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de AFAJ S.A. AFAJSA., 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

Efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos 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. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen a continuación:

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. Otros pasivos financieros

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

2.4.2.1. 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.

2.4.2.2. 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.

2.4.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. 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 se 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.

2.4.4 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 transfiere 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 período 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:

Propiedad de inversión	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y Enseres	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 período 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 Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período que se originan.

2.8 Deterioro del valor de los Activos tangibles e Intangibles

Al final de cada período, 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.

2.9 Impuestos.

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

2.9.1 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 período

2.9.2 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 impuesto diferidos se reconoce por todas la 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.

2.9.3 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.

2.10 Beneficios a Empleados

2.10.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

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.

2.10.2 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.

2.11 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.

2.11.1 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.

2.12 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 período más cercano en el que se conocen.

2.13 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.

3 Adopción Por Primera Vez de la NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 de la Superintendencia de Compañías del 11 de octubre del 2011 y publicada en el Registro Oficial # 566 del 28 de octubre del 2011, la Compañía debe presentar sus estados financieros del período que se inicie a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2012 de acuerdo con la NIIF para las PYMES.

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 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF para las PYMES.

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

La aplicación de la NIIF para PYMES 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 para las PYMES 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		336.826	558.936
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Des-reconocimiento de activos	a)		(27.697)
Revalorizacion propiedad, planta y equipo	b)		70.738
Des-reconocimiento de pasivos	a)		(10.020)
Total Ajustes		-	33.021
Patrimonio de acuerdo a NIIF		336.826	591.957

i. Con efecto en el Patrimonio

a) Des-reconocimiento de activos y pasivos

La compañía realizó el des-reconocimientos de varios activos y pasivos que no cumplían la definición de acuerdo a la NIIF.

b) Costo atribuido de propiedad, planta y equipo

La compañía en su proceso de implementación de la NIIF tomo la excepción de tener un costo atribuido de valor razonable de la propiedad de inversión y de vehículos.

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

La compañía no presenta partidas conciliatorias que afecte el estado de resultado integral del año 2011.

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 la NIIF para las PYMES y el presentado según las NEC.

4 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES 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 subsecuentes.

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 14, 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		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
Efectivo	**3,527**	0	22,235
Bancos	**60,201**	20,519	2,300
Total	**63,728**	**20,519**	**24,535**

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		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	**357,822**	319,222	140,006
Provisión para cuentas dudosas	**(332)**	(332)	(332)
Subtotal	**357,490**	**318,890**	**139,674**
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	**13,328**	0	0
Funcionarios y empleados	**864**	592	2,636
Relacionadas	**324,178**	221,652	122,033
Otras	**3,676**	40,706	14,348
Subtotal	**342,046**	**262,950**	**139,017**
Total	**699,536**	**581,840**	**278,691**

Clasificación:			
Corriente	698,916	581,220	278,071
No corriente	620	620	620
Total	**699,536**	**581,840**	**278,691**

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

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	**332**	332
Provisión con cargo a resultado	**0**	0
Castigos	**0**	0
Saldo al final del año	**332**	332

7 Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Productos Terminados	**959,491**	859,245	571,167
Inventario de repuestos	**8,597**	8,520	8,520
Subtotal	**968,088**	**867,765**	**579,687**
Provisión por deterioro	**0**	1,940	0
Total	**968,088**	**865,825**	**579,687**

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
Costo	**164,553**	148,986	202,825
Depreciación acumulada y deterioro	**(102,822)**	(86,795)	(126,652)
Total	**61,731**	**62,191**	**76,173**

Clasificación:

Terrenos	**0**	0	27,500
Maquinaria y equipo	**12,122**	10,469	27,218
Muebles y enseres	**5,238**	5,238	22,394
Instalaciones	**19,629**	19,629	20,259
Equipos de Computación	**26,937**	24,512	46,734
Vehículos	**100,627**	89,138	58,720
Total	**164,553**	148,986	202,825

8.1 Propiedades de Inversión

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
Costo	**64,723**	64,723	0
Depreciación acumulada y deterioro	**(3,236)**	0	0
Total	**61,487**	**64,723**	**0**

9 Obligaciones bancarias

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

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
Garantizados- al costo amortizado:			
Préstamos Bancarios	**5,555**	72,222	138,889

Clasificación:

Corrientes	**5,555**	66,667	66,667
No corrientes	**0**	5,555	72,222
	0	72,222	138,889

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.

				31 de diciembre				31 de diciembre			
				2012		2011		2012		2011	
Acreedor	Fecha Concesión	Fecha vencimiento	Tasa interés	Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
Préstamos Bancarios											
Amazonas	19/01/2010	13/01/2013	11,83%	5.555	5.555	72.222	72.222	5.555	0	66.667	5.555

10. 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	**764,284**	443,089	75,097
Proveedores del exterior	**0**	0	0
Subtotal	**764,284**	443,089	75,097
Otras cuentas por pagar			
Anticipo de clientes	**0**	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	**326,205**	374,057	338,553
Otras	**5,791**	5,010	5,109
Subtotal	**331,996**	379,067	343,662
Total	**1.096,280**	822,156	418,759

Clasificación:

Corrientes	**816,234**	534,042	110,167
No corrientes	**280,046**	288,114	308,592
Total	**1.096,280**	822,156	418,759

11 Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(US Dólares)		
Beneficios sociales	**7,314**	9,334	6,939
Participación de trabajadores	**26,853**	51,573	23,662
Total	**34,167**	60,907	30,601

12 Impuestos

12.1 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	**0**	0	0
Retenciones en la fuente	**0**	0	0
Total	**0**	0	0
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	**1,139**	157	3,061
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	**10,650**	1,212	22,402
Impuesto a la renta	**8,100**	46,487	8,548
Total	**19,889**	47,856	34,011

12.2. 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	**152,163**	292,249
Gastos no deducibles	**25,799**	0
Ingreso exento	**0**	0
Deducción por trabajadores discapacitados	**0**	0
Amortización de pérdida de años anteriores	**0**	0
Utilidad gravable:	**177,962**	292,249

Impuesto a la renta causado	**40,931**	70,140
Anticipo calculado	**30,552**	23,963
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	**40,931**	70,140
Impuesto diferido	**0**	0
	40,931	70,140

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 cincos 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.

12.3 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 Nº 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.

13 Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo Nº 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 Nº. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. Nº. 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 Nº. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. Nº 324 del 25 de abril del 2008 que modifico 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$3.000.00 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 Nº. 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 28 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.

14 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(US Dólares)	
Jubilación patronal	32,225	0	0
Bonificación por desahucio	18,674	0	0
Total	50,899	0	0

14.1. 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.

14.2. 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero del 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

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste de 50,000 (50,000 en el 2011 y 50,000 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	50,000	50,000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	50,000	50,000
Aumento de Capital	**0**	**0**
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**50,000**	**50,000**

15.2 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.

15.3 Resultados Acumulados

15.3.1. 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.

15.3.2 Resultados Acumulados

La compañía durante el año 2012 registró ajustes por corrección de errores por un valor de $55,409.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2012	2011
		(US Dólares)
Ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios	**3,836,675**	4,353,533
Total	**3,836,675**	4,353,533

17 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2012	2011
		(US Dólares)
Costo de ventas	**3.059,925**	3,126,734
Gastos de administración	**428,080**	602,487
Gastos de ventas	**249,756**	317,322
Total	**3,737,761**	4,046,543

18 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2012	2011
		(US Dólares)
Intereses por Préstamos Bancarios	**5,252**	12,165
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	**5,252**	12,165

19 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

19.1. Transacciones Comerciales

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

	Relación	2012
Automercado S.A.	Administración-Control	
-venta de servicios		**30.000**
-venta de Productos		**89.611**
Total		**119.611**
-compra productos		**277,240**

Anemasa S.A.	Administración-control	
-venta de productos		**110,276**
Total		**110,276**

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

	Relación	2012	2011
Cuentas por cobrar:			
Automercado S.A.	Administración y control	235.106	320.688
Anemasa S.A.	Administración y control	113.771	63.050
Cuentas por pagar:			
Automercado S.A.	Administración y control	354.073	221.117
Anemasa S.A.	Administración y control	25.967	19.167

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.

19.2 Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2012
Beneficios a corto plazo	**28,166**
Beneficios post-empleo	**11,965**
Total	**40,131**

20 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 (7 de febrero 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.

21 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 7 de febrero 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.