

DISAN ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2012

SECCION 1. INFORMACION GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida como Compañía Anónima el 21 de enero de 1997.

Su actividad principal es la distribución, importación, exportación y en general la compra venta de artículos y productos químicos para la industria.

La Matriz de la Compañía es Disan Latinoamérica Corporación S.L. domiciliada en Colombia con filiales en México, Guatemala, El Salvador, República Dominicana, Venezuela, Perú y Ecuador.

Entorno Económico

El crecimiento de la economía se desaceleró desde el tercer trimestre del año 2012, proyectándose hacia un desaceleración en el 2013 que lo ubicará en el 4% del PIB frente al 8% con que terminó el 2011. En el año 2012, el PIB se estima llegó a un incremento del 4.5%. La inflación anual del año 2012 fue del 4,16%.

A nivel del sector externo, la política del Gobierno de frenar importaciones no ha evidenciado el resultado que hubiera esperado, ya que no hay un incremento en las exportaciones; de ahí que en el 2012 el Déficit Comercial real fue USD 3,000 millones, cuando en el 2011 el mismo rubro fue de USD 2,500 millones; es decir, cada año en dólares reales desmejora la balanza. En el 2012 la tasa de crecimiento anual de la liquidez total fue de 16%, la de los depósitos de 15% y la de crédito de 12%, con una tasa de morosidad del conjunto del sistema financiero privado de apenas 3%.

A pesar del entorno difícil el sector inmobiliario ha presentado un crecimiento sostenido en los dos últimos años. La inversión en bienes raíces se ha concentrado mayormente en la adquisición de bienes inmuebles terminados, así como, en la inversión de terrenos, edificios y casas en construcción, debido a la participación de las instituciones financieras, principalmente el Banco de IESS (BIESS)

El crecimiento del sector industrial en los últimos años ha sido en promedio del 7%. Las políticas gubernamentales enfocadas en dinamizar el sector industrial ecuatoriano han sido dirigidas a fomentar la producción e impulsar la calidad de los productos nacionales y la sustitución de importaciones. El reto propuesto por el Gobierno a futuro es avanzar en el cambio de la matriz productiva potenciando las industrias básicas.

1.2. INFORMACION GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en el Km 15 1/2 de la vía Daule en Guayaquil – Ecuador. Tiene además oficinas en Quito (Calle Ciruelos s/n entre Real Audiencia y Galo Plaza) y Cuenca (Avenida Solano y Avenida Remigio Tamariz)

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía, Disan Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas

versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2012, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 22 de marzo de 2013.

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, al costo amortizado en pasivos financieros y cuentas por cobrar y pagar y al costo o valor neto de realización el menor en el caso de inventarios.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.15.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas 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 de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso comprende la venta de productos. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los fondos de inversión y cuentas por cobrar con partes relacionadas. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y pasivos con obligacionistas, los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Muebles y Equipos se valorizan al costo de adquisición. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Muebles y Equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Montacargas	5 años
Vehículos	15 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Las licencias de software se presentan al costo histórico. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas de 3 años.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Activos financieros disponibles para la venta

Activos financieros a valor razonable.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Cuentas y Documentos por cobrar y pagar

De estas categorías, la compañía posee préstamos bancarios y documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen créditos con intereses, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el

riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables del año 2021 (24% en 2011). Como se menciona en la nota 3.19, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa se reducirá a, 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período, reservas legales, reservas facultativas, etc.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y

medianas empresa NIIF para las PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en los modelos de autos, en el uso de los repuestos y en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información

histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012 y 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.15 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Normas de consolidación (Vigentes para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2013)

El paquete de normas, es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el documento de Práctica.

Modificaciones a la NIIF 1

Emitida en Marzo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Este documento establece modificaciones a la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Mejoras anuales 2009-2011 Emitido en mayo 2012

Emitida en Mayo 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de información financiera- Aplicación repetida de la NIIF 1 y Costos por préstamos. Una entidad que ha aplicado las NIIF en un periodo anterior sobre el que se informa, pero cuyos estados financieros anuales más recientes no contenían una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las NIIF, debe o bien aplicar esta NIIF, o si no, aplicar las NIIF retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, como si la entidad nunca hubiera dejado de aplicar dichas normas. Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por aplicar los requerimientos de la NIC 23 desde la fecha de transición o desde una fecha anterior, tal como lo permite el párrafo 28 de la NIC 23.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo: Clasificación del equipo auxiliar. Elementos como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán de acuerdo con esta NIIF cuando cumplan la definición de propiedades, planta y equipo. En caso contrario estos elementos se clasificarán como inventario.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio. El impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y a costos de transacción de una transacción de patrimonio se contabilizará de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

NIC 34 Información Financiera Intermedia: Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales.

Modificaciones a las NIIF 10, 11, y 12: Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Transición
Emitida en junio 2012, se requiere aplicación a partir de 1 de enero de 2013

Las modificaciones explican que la "fecha de la aplicación inicial" en la NIIF 10 significa "el comienzo del periodo de presentación anual en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez". Por consiguiente, no se requiere que una entidad realice ajustes en la contabilidad anterior a su implicación en entidades si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial es la misma cuando se aplica la NIC 27 y la SIC 12, que cuando se aplica la NIIF 10. Las modificaciones también aclaran la forma en que un inversor ajustará los periodos comparativos de forma retroactiva si la conclusión a la que se llegue para la consolidación en la fecha de la aplicación inicial cuando se aplica la NIIF 10 que cuando se aplica la NIC 27/SIC-12. La exención de transición adicional se proporciona mediante la limitación del requerimiento de presentar información comparativa ajustada al periodo inmediato que precede a la fecha de la aplicación inicial ("periodo inmediato anterior"). La presentación de datos comparativos ajustados para periodos anteriores se permite pero no se requiere.

El Consejo también ha modificado la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos y la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades para proporcionar una exención similar de presentar o ajustar información comparativa para periodos anteriores al periodo inmediato anterior. La NIIF 12 se modifica adicionalmente, para proporcionar una exención de transición adicional mediante la eliminación del requerimiento de presentar datos comparativos sobre la información a revelar relativa a entidades estructuradas no consolidadas para los periodos anteriores al primer periodo anual en que se aplica la NIIF 12.

Entidades de Inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Emitida en octubre de 2012. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014

Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos

	nota	2.012 USD	2.011 USD
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos	3.2	570	548
Efectivo en Bancos		264.023	420.814
Total Efectivo y equivalentes		264.593	421.362

3.2 CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

	nota	2.012 USD	2.011 USD
Activos financieros			
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	6.134.790	5.570.869
Efectivo	3.1	264.593	421.362
Total activos financieros		6.399.384	5.992.232
Pasivos financieros			
Pasivos bancarios a corto y largo plazo	3.9	4.331.190	2.950.256
Acreedores comerciales	3.10	4.213.458	4.410.049
Total pasivos financieros		8.544.649	7.360.305

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.14

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2.012 USD	2.011 USD
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Cientes (1)	6.398.761	5.870.686
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(263.971)	(299.816)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	6.134.790	5.570.869

(1) Representan clientes corporativos principalmente de la Industria de Plásticos y Pinturas.

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2.012	2.011
	USD	USD
Saldo al inicio del año	299.816	239.374
Provisión del año	240.000	150.000
Utilizaciones y reversos	(275.845)	(89.558)
Saldo al final del año	263.971	299.816

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de anticipos y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación:

	2012	2011
	USD	USD
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo Proveedores (1)	411.647	57.178
Varios Deudores (2)	29.600	30.800
Total otras cuentas por cobrar, corrientes	441.247	87.978

(1) Los anticipos a proveedores del 2012, está conformado principalmente por montos entregados a Mapa Traders por USD 232.463.

(2) Conformado por las garantías entregadas a los Arrendatarios de los inmuebles que actualmente están en uso de la Compañía.

3.5 INVENTARIOS

	2.012	2.011
	USD	USD
Productos Químicos (1)	2.789.949	2.197.806
Envases y otros	1.245	793
Importaciones en Tránsito (2)	116.434	771.629
Provisión Desvalorización de Inventarios (3)	(16.116)	(45.829)
Total Inventarios	2.891.511	2.924.399

(1) Se encuentra conformado por los inventarios que posee la compañía en Bodegas ubicadas en Quito y Guayaquil

(2) El saldo de inventarios en tránsito está conformado por: el costo de productos de los proveedores Producciones Químicas por USD 28.982; Vikudha por USD 18.044 y Mapa Traders por USD 69.408.

(3) El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2.012	2.011
	USD	USD
Saldo al 1 de enero	45.829	3.111
Más provisiones	11.615	45829
Menos Utilizaciones y reversos	(41.328)	(3.111)
Saldo al 31 de diciembre	16.116	45.829

3.6 MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2.012	2.011
	USD	USD
Costo		
Equipos	20.340	6.925
Muebles y Enseres	58.308	49.881
Equipo de Computación	102.819	117.961
Vehículos	101.412	101.412
Total Costo	282.879	276.179
Depreciación Acumulada		
Equipos	(4.150)	(3.269)
Muebles y Enseres	(37.630)	(33.463)
Equipo de Computación	(74.780)	(110.155)
Vehículos	(87.502)	(80.544)
Total Depreciación Acumulada	(204.061)	(227.430)
Valor en libros	78.817	48.750

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2012	Depreciación Acumulada 2012	Costo 2011	Depreciación Acumulada 2011
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1 de enero	276.179	(227.430)	265.948	(192.569)
Más Adiciones	62.850	(32.782)	10.231	(43.881)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(56.151)	56.151		9.020
Saldo al 31 de Diciembre	282.878	(204.061)	276.179	(227.430)

3.7 ARRENDAMIENTOS

Arrendamiento operativo

Bodega - Quito (Julio Báez J.)

Desde el 1 de enero del 2012, la Compañía es arrendataria operativa de una bodega de aproximadamente 2.541 metros cuadrados, ubicada en la calle Ciruelos s/n entre real Audiencia y Avenida Galo Plaza, sector El Colegio en la ciudad de Quito, que está destinado al almacenaje y distribución de productos químicos, con un plazo de dos años.

Parqueadero y Oficina Cuenca (Brito Galarza Jorge)

Desde el 31 de octubre del 2008, la Compañía es arrendataria operativa del parqueadero ubicado en la Avenida Solano y Avenida Remigio Tamariz, que está destinado para ventas y facturación, a través de un contrato con un plazo de 2 años, renovables

Oficinas y Bodegas Guayaquil (Onlus S.A.)

Desde el 01 de septiembre del 2006, la Compañía es arrendataria operativa de las oficinas y bodegas ubicadas en el Km 15.5 vía Daule, en la ciudad de Guayaquil, destinado a la Matriz y las bodegas principales de la compañía, a través de un contrato con un plazo de 3 años, renovables.

Oficina Quito (Paulina de las Mercedes Rodríguez López)

Desde el 01 de septiembre de 2009, la Compañía es arrendataria operativa de la oficina No. 1003 ubicada en el Edificio Plaza Monasterio, en la avenida Eloy Alfaro No.2129 y Av. 6 de Diciembre, sector el Batán de la Ciudad de Quito, que está destinado para la facturación de las ventas realizadas en la ciudad mencionada, a través de un contrato con un plazo de 2 años., renovables.

Departamento de Jefe de Ventas

Desde el 6 de febrero de 2012, la Compañía es arrendataria operativa de un departamento ubicado en la calle Tomas Bermur S/N en Jardines del Batán, Edificio Orión - departamento No. 8, parqueaderos No. 9 y 10 de la ciudad de Quito. El departamento estará destinado a ser utilizado como vivienda del Jefe de Ventas de Quito, Carlos Ruiz.

El gasto reconocido por arriendo en 2012 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2012 se detallan a continuación:

Contrato	2012		2011	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	USD	USD	USD	USD
Bodega Quito	84.000	84.000	78.093	11.963
Oficina y Parqueadero Cuenca	2.232	2.232	2.232	2.232
Matriz y Bodegas Guayaquil	111.816	153.307	95.118	101.777
Oficina Quito (1)	1.303	-	14.400	1.200
Departamento Jefe Ventas - Quito (2)	5.050	3.840	-	-
Otros	12.020	-	95	1.800
Totales	216.421	243.379	189.938	118.972

(1) El contrato de arrendamiento de la oficina e Quito fue terminado, debido a que en el año 2012 la compañía arrendó una bodega más amplia en la cual también funciona la oficina.

(2) Durante el año 2012 la compañía arrendó un departamento ubicado en Quito, para ser utilizado como vivienda por el Jefe de Ventas de Quito, Carlos Ruiz. El canon de arrendamiento es de USD 575 sobre el cual el Jefe de Bodega reconoce USD 255 desde el mes de agosto 2012 y la diferencia es asumida por la compañía.

3.8 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2.012	2.011
	USD	USD
Costo		
Licencias y Software	38.554	38.554
Total Costo	38.554	38.554
Amortización Acumulada		
Licencias y Software	(33.242)	(31.914)
Total Amortización Acumulada	(33.242)	(31.914)
Saldo al 31 de diciembre	5.312	6.640

El movimiento del costo y la amortización acumulada en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Amortización	Costo	Amortización
	2012	Acumulada	2011	Acumulada
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1 de enero	38.554	(31.914)	38.554	(24.203)
Más Adiciones software generado internamente		(1.328)		(7.711)
Más/menos Bajas y Disposiciones				
Saldo al 31 de Diciembre	38.554	(33.242)	38.554	(31.914)

En el año 2012 la compañía cambió la estimación de vida útil del software ERP de 5 a 9 años. El efecto del cambio de estimación en el gasto de amortización del año es una disminución USD 6.383.

3.9 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

31 de diciembre del 2012				
Acreeedor	Tasa de interés anual	Deuda Original Total	Vencto. Circulante	Vencto.
		USD	USD	
Banco BBVA (1)	2,7% + Libor	200.000	200.000	179 días
Banco BBVA (1)	2,7% + Libor	450.000	450.000	180 días
Banco De Bogotá (1)	3,7% + Libor	200.000	200.000	364 días
Banco De Bogotá (1)	3,7% + Libor	250.000	250.000	364 días
Banco De Bogotá (1)	3% + Libor	200.000	200.000	182 días
Banco Occidente (1)	3,25% + Libor	400.000	400.000	360 días
Banco Occidente (1)	3,25% + Libor	200.000	200.000	360 días
Banco Occidente (1)	3,25% + Libor	200.000	200.000	360 días
Banco Occidente (1)	2,75% + Libor	380.000	380.000	180 días
Banco Occidente (1)	2,75% + Libor	300.000	300.000	180 días
Banco Occidente (1)	2,75% + Libor	250.000	250.000	180 días
Banco Internacional (2)	9,50%	50.000	50.000	180 días
Banco Internacional (2)	11,28%	50.000	50.000	180 días
Banco Internacional (2)	9,50%	160.000	160.000	180 días
Banco Internacional (2)	9,50%	180.000	180.000	180 días
Banco Internacional (2)	9,50%	100.000	100.000	180 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	100.000	50.000	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	150.000	72.000	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	250.000	187.500	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	90.000	67.500	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	145.000	72.500	180 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	36.000	18.000	180 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	50.000	50.000	180 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	100.000	100.000	180 días
Banco Pichincha (2)	8,92%	80.000	80.000	180 días

Intereses acumulados por pagar

63.690

Total pasivos Bancarios

4.571.000

4.331.190

31 de diciembre del 2011

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Original Total	Vencto. Circulante	Vencto.
		USD		
Banco De Bogotá (1)	3,50%+ Libor	400.000	400.000	170 días
Banco De Bogotá (1)	3,80%+ Libor	200.000	200.000	170 días
Banco De Bogotá (1)	3,50%+ Libor	200.000	200.000	184 días
Banco De Occidente (1)	2,25%+ Libor	250.000	250.000	180 días
Banco De Occidente (1)	4,00%+ Libor	200.000	200.000	180 días
Banco De Occidente (1)	4,00%+ Libor	250.000	250.000	190 días
Banco De Occidente (1)	4,00%+ Libor	450.000	450.000	195 días
Banco Internacional (2)	8,50%	50.000	50.000	180 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	125.000	31.250	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	125.000	50.000	180 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	325.000	243.750	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	200.000	150.000	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	200.000	200.000	360 días
Banco Pichincha (2)	8,00%	250.000	250.000	360 días
Intereses acumulados por pagar			25.256	
Total pasivos Bancarios		3.225.000	2.950.256	

Garantías

(1) Obligación garantizada por la relacionada C.I Disan de Colombia.

(2) Obligación garantizada con pagarés firmados por la compañía a favor de las instituciones bancarias

3.10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación

	2012	2011
	USD	USD
Corriente		
Acreedores comerciales nacionales	19.335	68.139
Acreedores comerciales del exterior (1)	4.194.124	4.341.910
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.213.458	4.410.049

(1) Conformada principalmente por una cuenta por pagar a Mapa Traders por concepto de importación de mercadería cuyo monto asciende a USD 3.832.012 (USD 3.542.251 en el 2011). Adicionalmente, existe una cuenta por pagar a The Dow Chemical por un monto de USD 137.576 (USD 485.550) por el mismo concepto.

3.11 OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2012	2011
	USD	USD
Servicio de Rentas Internas	196.844	160.545
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	11.198	7.888
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	82.944	69.630
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	290.986	238.063

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2012	2011
	USD	USD
Saldo al inicio del año	69.630	120.139
Provisión cargada a gastos	74.364	109.130
Monto Utilizado	(132.712)	(159.639)
Saldo al final del año	11.283	69.630

3.12 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2012	2011
	USD	USD
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	11.283	10.049
Participación a los trabajadores en las utilidades	71.661	59.582
Subtotal beneficios corto plazo	82.944	69.630
Beneficios empleados largo plazo	48.257	37.933
Total corto y largo plazo	131.201	107.563

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2.012	2.011
	USD	USD
Sueldos y Salarios	430.962	357.431
Beneficios de Ley	149.325	116.486
15% Trabajadores	71.661	59.582
Subtotal corto Plazo	651.948	533.498
Jubilación Patronal y Desahucio	10.324	10.732
Saldo al final del año	662.272	544.230

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un decimo tercer sueldo y un decimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal USD	Indeminiza ciones Laborales USD	Total USD
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	21.610	5.591	27.201
Costo de servicios actuales	6.525	1.471	7.996
Pérdidas y Ganancias actuariales	573	259	832
Costo de interés	1.513	391	1.904
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	30.221	7.712	37.933
Costo de servicios actuales	5.559	2.041	7.600
Pérdidas y Ganancias actuariales	278	(208)	70
Costo de interés	2.115	540	2.655
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	38.172	10.085	48.257

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.18)

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2.012	2.011
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa de rotación de personal promedio	8,0%	8,9%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación		
Vida laboral promedio remanente	8.1 años	8.3 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	

Edad de jubilación

Sin límite

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

3.13 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2011, la compañía aplica la tarifa del 23% (24% en 2011) sobre las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2010 al 2012.

Cambios en el Régimen legal tributario

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Carta Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se

presenta a continuación:

	2.012	2.011
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	148.784	155.118
Impuesto a la renta diferido	26.570	(8.042)
Total gasto impuesto a la renta	175.354	147.076

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	2012	2011
	USD	USD
Resultado del Ejercicio	477.738	405.252
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(71.661)	(59.582)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	240.810	300.653
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	646.887	646.324
Con la tasa del 23% (24% en 2011)	148.784	155.118
Con tasa de 13% (14% en 2011) por reinversión parcial de las utilidades		
Gasto de impuesto a la renta corriente	148.784	155.118
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	23,0%	24,0%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	USD	USD
Saldo al 31 de diciembre de 2010	502.498	154.838
Más		
Impuestos retenidos por terceros	194.945	
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	284.859	
Impuesto a la renta causado del año		155.118
Menos		
Compensación del impuesto del año anterior	(154.838)	(154.838)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	827.463	155.118
Más		
Impuestos retenidos por terceros	219.004	
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	1.070.490	
Impuesto a la renta causado del año		148.784
Menos		

Compensación del impuesto del año anterior (1)	(155.118)	(155.118)
Baja de impuestos de años anteriores contra provisión	(275.842)	
Baja de ISD de años anteriores	(55.576)	

Saldo al 31 de diciembre de 2012

1.630.422 148.784

(1) Mediante declaración sustitutiva número 65021138 la compañía efectúa la compensación del impuesto causado del año 2011 con el impuesto a la salida de divisas del mismo año.

El saldo al 31 de diciembre de 2012 incluye retenciones en la fuente de los años 2010 por USD 70.347; 2011 por USD 194.520 y 2012 por USD 219.004; y anticipos del impuesto a la salida de divisas del año 2010 por USD 74.165 y 2012 por USD 1.070.490. Según el criterio de los asesores legales de la compañía el ISD del año 2012 es recuperable contra el impuesto causado en los 4 ejercicios económicos posteriores.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 23% (24% en 2011) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	USD	USD
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	477.738	345.670
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 23% (24% en 2011)	109.880	82.961
Efecto neto de las partidas conciliatorias entre la utilidad contable bajo NIIF y la base imponible de impuesto a la renta	38.904	72.157
Gasto de impuesto a la renta corriente	148.784	155.118

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2012	2011
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	990	10.541
Deterioro de cuentas por cobrar	9.799	27.839
Beneficios laborales corto y largo plazo	6.121	4.816
Subtotal Activos tributarios diferidos	16.910	43.196
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de vehículos	(792)	(508)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(792)	(508)
Impuesto a la renta diferido neto	16.118	42.688

Impuesto a la renta diferido neto

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012 USD	2011 USD
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	(9.551)	9.287
Deterioro de cuentas por cobrar	(18.040)	(907)
Beneficios laborales corto y largo plazo	1.305	(51)
Subtotal Activos tributarios diferidos	(26.286)	8.329
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(284)	(287)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(284)	(287)
Ingreso/(gasto) por impuesto diferido	(26.570)	8.042

El impacto de la reducción de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa del 22% (23% 2011) USD	Con reducción de tasa USD	Diferencia por reducción de tasa USD
31 de diciembre de 2012			
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2012	17.679	16.910	769
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2012	(828)	(792)	(36)
Impuestos diferidos netos del 2012	16.851	16.118	733
31 de diciembre de 2011			
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	46.623	43.196	3.427
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	(550)	(508)	(42)
Impuestos diferidos netos del 2011	46.073	42.688	3.385

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

IVA Crédito Tributario

Adicionalmente al crédito tributario de impuesto sobre la renta la partida Impuestos Corrientes incluye USD 75.856 de IVA correspondiente al año 2011.

3.14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas incluyen las que detallamos a continuación:

	2012	2011
--	------	------

	USD	USD
Cuentas por pagar con relacionadas corto plazo		
Mapa Traders	3.832.012	3.517.374
Total Cuentas por pagar con Relacionadas	3.832.012	3.517.374

Un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante el ejercicio 2012 y 2011 es como sigue:

	2012 USD	2011 USD
Compras efectuadas	19.212.758	15.478.333
Intereses pagados (1)	46.692	38.722

(1) Esta conformado por lo intereses pagados a Mapa Traders por el financiamiento recibido en las importaciones de productos químicos que comercializa la compañía

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2012 USD	2011 USD
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados (1)	39.642	6.619
Honorarios Profesionales	0	21.667
Total remuneración Gerencia principal	39.642	28.286

(1) No existen beneficios a largo plazo a la Gerencia Principal

3.15 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos de mediano plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas, a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en instituciones prestigiosas del mercado.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Sin embargo tiene un expuesto relativo en relación a dos sectores cuyo saldo de cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 representa un saldo de mayor importancia relativa: el sector de plásticos y el sector de nutrición animal.

Durante el año 2012 el porcentaje de exposición en cada sector se muestra a continuación:

	2012	%	2011	%
	USD		USD	
Plásticos	2.505.981	39%	1.636.476	29%
Nutrición Animal	910.450	14%	822.623	15%
Otros	2.982.330	47%	3.490.030	56%
Total Cuentas por cobrar	6.398.761	100%	5.949.129	100%

Otro riesgo de crédito se visualiza en función de la mora de los clientes. Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. Para mitigar el riesgo la Compañía efectúa provisiones progresivas sobre los saldos de cartera. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación.

	2012	2011
	USD	USD
Mora no mayor de 3 meses	3.301.972	1.861.174
Entre 3 y 6 meses	432.790	31.350
Entre 6 meses y un año	73.891	194.838
Más de un año	228.802	103.694
Total Cuentas por cobrar en mora	4.037.456	2.191.056

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar e instrumentos de inversión, son limitadas debido al número de clientes. Existen muchos casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Además como estrategia adicional monitorea permanentemente el status de cada uno de los clientes.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo, a través de créditos bancarios y financiamiento con los proveedores

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente	No Corriente	Más de 3
	Dentro de 6	Entre 6 a 12	Entre 1 a 3
	meses	meses	Años
31/12/2012			
Proveedores	4.199.088		0
Préstamos bancarios	3.746.500	715.195	0
Total	7.945.587	715.195	0

31/12/2011				
Proveedores	3.517.374	0	0	0
Préstamos bancarios	1.625.000	1.800.000	0	0
Total	5.142.374	1.800.000	0	0

Al 31 de diciembre de cada año, los saldos de efectivo y cuentas por cobrar comerciales, indicados en la **Nota 3.2 son inferiores a** los vencimientos de obligaciones de corto plazo al cierre de cada ejercicio. La estrategia de la Compañía es refinanciar las obligaciones bancarias de corto plazo, para lo cual la Administración informa que cuenta con la anuencia de las entidades financieras.

Riesgo de Mercado

Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(87.100)	87.100	(62.122)	62.122
Sensibilidad a la tasa de interés 2012	(35.065)	39.865	(35.065)	39.865

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros

3.16 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2011 y 2012 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El Capital Social está formado por 23.815.495 acciones totalmente pagadas por USD 0,04 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos, que dan un total de USD 952.619,80. Durante los ejercicios 2012 y 2011 no han existido cambios en el número de acciones.

	2012	2011
	USD	USD
Saldo Inicial	952.620	952.620
Aumento de Capital	0	0
Saldo Final	952.620	952.620

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

- Primordialmente, DISAN ECUADOR S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b)Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es USD 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación

	USD
Utilidades retenidas al 1 de enero de 2012	1.466.981
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	1.361.046
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(111.155)
Reserva Legal	217.089
Menos: Ajustes de años anteriores	113
Más: Utilidad del ejercicio 2012	257.294
Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2012	1.724.388
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	1.577.916
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(111.155)
Reserva Legal	257.626

Durante el año 2012 y 2011 no han existido otros movimientos en "otro ingreso integral"

Dividendos

A la fecha de aprobación de los estados financieros la compañía ha decidido no repartir dividendos y se consideraran como Utilidades acumuladas

3.17 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	2012 USD	2011 USD
Gastos de Venta		
Sueldos y beneficios de empleados	304.924	259.385
Transporte	178.238	144.577
Valor neto de realización		57.276
Otros	33.638	37.252
Total Gastos de Venta	516.800	498.490
Gastos de Administración		
Sueldos y beneficios de empleados	287.358	225.263
Arrendamientos operativos	216.421	188.457
Depreciaciones y Amortizaciones	34.110	42.572
Impuestos	38.654	39.211

Gasto por deterioro de Cuentas por cobrar	240.000	150.000
Otros	523.121	599.292

Total Gastos de Administración	1.339.664	1.244.795
---------------------------------------	------------------	------------------

3.18 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2012	2011
	USD	USD
Intereses prestamos bancos	330.228	118.318
Intereses pagados Mapa Traders	46.692	41.910
Otros gastos financieros	14.136	14.477
Total Gastos financieros	391.057	174.705

3.19 COSTO DE VENTAS

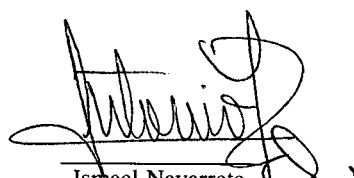
	2012	2011
	USD	USD
Inventario inicial	2.924.399	2.939.350
Más compras	22.626.152	19.614.369
Menos Inventario final	2.891.458	2.924.399
Total Costo de ventas	22.659.092	19.629.320

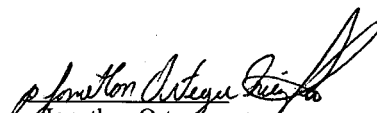
3.20 OTROS INGRESOS

	2012	2011
	USD	USD
Otros Ingresos Operacionales	2.450	3.111
Valor neto de realización	27.301	3.801
Otros Ingresos	22.546	23.134
Total Costo de ventas	52.298	30.046

3.20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros, 22 de marzo de 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Ismael Navarrete
Gerente General


Jonathan Ortega
Contador General