

**PONCE YEPES CIA. DE  
COMERCIO S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2011 y 2010



899

#

10

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**  
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**, que incluye los estados de situación financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la **Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1**, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión calificada.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886  
E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

*PKF & Co.*

9 de marzo de 2012  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****BALANCES GENERALES**

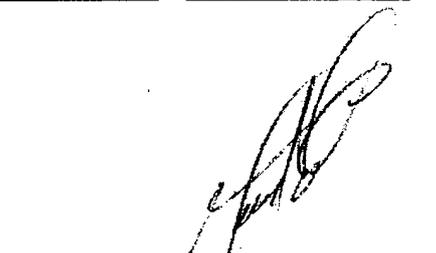
(Expresados en USDólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010 (*)</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	538,010	584,682
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	4,665,077	3,622,368
Inventarios (Nota E)	5,238,471	4,713,889
Otros activos corrientes (Nota F)	511,212	372,646
	<u>10,952,770</u>	<u>9,293,585</u>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>	4,706,419	4,533,132
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (Nota H)</b>	229,500	229,500
<b>PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Nota I)</b>	1,313,650	1,273,787
<b>OTROS ACTIVOS (Nota J)</b>	62,342	72,400
	<u>17,264,681</u>	<u>15,402,405</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		
	<u>17,264,681</u>	<u>15,402,405</u>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias y otros (Nota K)	2,656,080	1,900,922
Cuentas y documentos por pagar (Nota L)	4,497,668	4,163,896
Otros pasivos corrientes (Nota M)	154,442	101,300
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota N)	657,375	668,812
	<u>7,965,565</u>	<u>6,834,930</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota N)</b>	1,279,072	1,079,404
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota O)</b>		
Capital social	2,207,960	2,000,088
Reserva Legal	205,016	177,845
Reserva Facultativa	434,563	434,563
Reserva por valuación	169,817	
Ajustes por adopción NIIF primera vez	4,603,860	4,603,860
Resultados acumulados	398,827	271,715
	<u>8,020,044</u>	<u>7,488,071</u>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>17,264,681</u>	<u>15,402,405</u>

(\*) Ajustados según NIIF



Nicanor Calisto  
Gerente General



César Erazo  
Gerente Financiero

Vea notas a los estados financieros

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010 (*)
<b>VENTAS POR LÍNEA:</b>		
Vehículos	245,580	2,859,460
Agrícola	6,600,321	4,996,832
Lubricantes	5,137,098	3,752,416
Llantas	6,706,018	4,745,094
Taller	1,043,404	903,919
Línea Mototrack		277
Repuestos	1,543,333	1,506,090
	<u>21,275,754</u>	<u>18,764,087</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costo de ventas	(16,492,460)	(14,796,651)
Gastos de Administración y Ventas (Nota Q)	(4,499,390)	(3,560,188)
	<u>(20,991,850)</u>	<u>(18,356,840)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	283,904	407,248
Otros ingresos (Nota R)	513,124	434,044
Otros gastos (Nota S)	(400,475)	(391,404)
	<u>112,649</u>	<u>42,640</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	396,553	449,888
15% de participación a los trabajadores (Nota P)	(59,483)	(67,483)
Impuesto a la renta (Nota P)	(63,316)	(110,690)
	<u>273,754</u>	<u>271,715</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>273,754</u>	<u>271,715</u>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<u>0.12</u>	<u>0.12</u>

(\*) Ajustados según NIIF



Nicanor Galisto  
Gerente General



César Erazo  
Gerente Financiero

Vea notas a los estados financieros

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

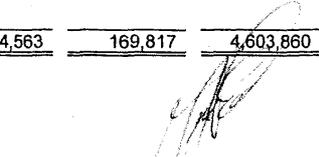
(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Ajustes NIIF Primera vez</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	2,000,000	177,845	230,090			408,946
Aporte de capital por absorción Mitec	88					
Constitución de reserva facultativa			204,473			(204,473)
Distribución de dividendos						(204,473)
Utilidad neta del ejercicio 2010						271,715
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2,000,088	177,845	434,563			271,715
Ajustes por adopción NIIF primera vez					4,603,860	
Saldo al 31 de diciembre del 2010 (*)	2,000,088	177,845	434,563		4,603,860	271,715
Reconocimiento de derechos en propiedades de inversión						125,073
Capitalización de aportes en efectivo	85,600					
Transferencia de resultados acumulados	122,272	27,171				(149,443)
Reavalúo de propiedades y terrenos				169,817		
Distribución de dividendos						(122,272)
Utilidad neta del ejercicio 2011						273,754
	<u>2,207,960</u>	<u>205,016</u>	<u>434,563</u>	<u>169,817</u>	<u>4,603,860</u>	<u>398,827</u>

(\*) Ajustados según NIIF



Midanor Calisto  
Gerente General



César Erazo  
Gerente Financiero

Vea notas a los estados financieros

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	20,507,914	18,438,815
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,411,141)	(19,369,505)
Otros ingresos	513,124	434,044
Otros gastos	(400,475)	(391,404)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(790,579)	(980,622)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(139,058)	(99,834)
Mejoras en bienes alquilados		(10,081)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(139,058)	(109,915)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiamiento bancario y otros, neto	919,635	1,086,205
Pago de dividendos	(122,272)	(204,473)
Aportación de accionistas	85,600	
Efectivo neto utilizado (proveniente) de las actividades de financiamiento	882,964	881,732
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>(46,673)</b>	<b>(208,805)</b>
Saldo al inicio del año	584,682	793,487
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>538,010</b>	<b>584,682</b>



Nicanor Calisto  
Gerente General

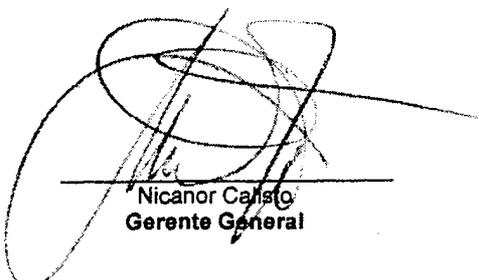


César Erazo  
Gerente Financiero

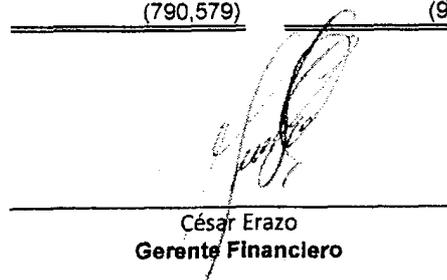
**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	273,754	271,715
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	126,343	91,763
Ajustes por bajas de activo fijo	(31,071)	26,472
Provisión para cuentas incobrables	36,000	36,000
Ajustes por VPP		(22,273)
Provisión por obsolescencia de inventarios	24,000	24,000
Amortizaciones	23,195	23,196
Provisión por jubilación patronal y deshaucio	61,948	75,646
	<u>514,169</u>	<u>526,519</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Aumento y disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,078,710)	(432,376)
Inventarios	(548,582)	(2,474,035)
Otros activos	(151,249)	(196,742)
Cuentas y documentos por pagar	458,845	1,579,630
Otros pasivos	14,948	16,383
	<u>(1,304,748)</u>	<u>(1,507,140)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(790,579)</u>	<u>(980,622)</u>



Nicanor Carazo  
Gerente General



César Erazo  
Gerente Financiero

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

**A. PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.:**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador, el 19 de octubre 1949 bajo la denominación de "Sociedad Ponce Yepes y Cía.". El 10 de noviembre de 1962, mediante Escritura de Protocolización, la Compañía cambió su denominación a "Ponce Yepes Compañía de Comercio S.A.".

Las actividades comerciales de PONCE YEPES CÍA. DE COMERCIO S.A. están relacionadas con el sector de vehículos, maquinaria agrícola, repuestos, lubricantes, llantas y otros. Los principales proveedores son para maquinaria y repuestos John Deere y para lubricantes Corporación Azende (antes JCC productos Jucremo Cia Ltda) representante en Ecuador de Shell.

Durante el año 2011, la compañía suspendió la comercialización de vehículos nuevos e incrementó su participación comercial en la compra y venta de vehículos usados.

**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**

Hasta el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantuvo sus registros contables y presentó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Para presentar sus estados financieros al 31 de diciembre del 2011 bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía utilizó como periodo de transición el año 2010 y registró los ajustes el 1 de enero del 2011, de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración en la elaboración de los estados financieros antes mencionados:

Base de preparación y presentación: De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía debe presentar estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de contabilidad (IASB).

Los estados financieros preparados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. Requiere además que la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía para la elaboración de sus estados financieros es la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera. En la Nota U, se describen los principales ajustes determinados por la Administración para ajustar sus estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con esa Norma, los ajustes por la adopción a NIIF deben registrarse contra el patrimonio, en la cuenta de ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Activos financieros: Se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros de la Compañía corresponden al efectivo y sus equivalentes, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otros. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

Efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo, depósitos en fondos de inversión y depósitos a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos. Al 31 de diciembre del 2011, incluyen únicamente saldos en cuentas bancarias.

Provisión para cuentas incobrables. La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

La provisión se registra por el monto de una estimación mensual con cargo a resultados y, de considerarse necesario, se ajusta anualmente; la cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja contra la provisión.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Inventarios: Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. Los costos no recuperables, se registran en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios: Se determina en base a estimaciones de la Administración, establecidas mediante un cargo fijo mensual de US\$2,000 y ajustado al final del período, según sea necesario. El primer ajuste por adopción a NIIF se contabilizó contra el patrimonio, en la cuenta de ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Se reconocen inicialmente como al valor razonable con cambios en resultados y corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio. Los cambios de su valor se determinan sobre la base de información financiera proporcionada por sus emisores y son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados; durante el año 2011, la Compañía no dispuso de información fiable que le permita realizar ajustes a su inversión en Soluciones Ambientales SOAMSO S.A.

Propiedades, planta y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para su medición posterior, la administración aplicara el método del costo. Para la adopción de NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, Reserva por Valuación de activos fijos, según el párrafo 39 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Herramientas y equipos	10

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

La Administración no consideró establecer un valor residual al costo de las propiedades, plantas y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Vehículos recibidos como parte de pago: Son registrados dentro del grupo cuentas por cobrar al valor de su avalúo, determinado al momento de recibirlos.

Deterioro del valor de los activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima el importe recuperable del mismo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los activos, se reconocen en el estado del resultado en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades previamente revaluadas donde la revaluación se registra en el otro resultado integral.

Pasivos financieros: Su clasificación se determina al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A. La Administración aplica su criterio para realizar los ajustes necesarios.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Impuestos diferidos: Son derechos u obligaciones que tiene la Compañía frente a la Autoridad tributaria derivada de diferencias temporarias entre la base contable y la base legal tributaria. Se registran según lo establecido en NIC 12, tomando como base la información proporcionada por peritos contables. Para el año 2011, la Administración no ha considerado la necesidad de contabilizar impuestos diferidos.

Gastos ordinarios: Se registran por el método devengado, cuando se conocen. Los intereses por concepto de financiamiento, se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****C. EFFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Caja		7,250	6,100
Bancos	(1)	530,760	578,582
		<u>538,010</u>	<u>584,682</u>

(1) Corresponde a valores registrados en diferentes bancos locales. A continuación un detalle:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Banco Pichincha		362,969	266,702
Produbanco		98,645	30,599
Banco Internacional		54,514	29,265
Banco Bolivariano		4,752	2,566
Banco Proamérica			201,039
Banco de Guayaquil		9,880	43,311
Banco del Austro			5,100
		<u>530,760</u>	<u>578,582</u>

**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes		4,096,092	3,328,252
Cuentas por Cobrar Proveedores	(1)	105,415	110,603
Otras	(2)	554,163	238,106
		4,755,670	3,676,961
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(90,593)	(54,593)
		<u>4,665,077</u>	<u>3,622,368</u>

(1) Se originan principalmente por valores que los proveedores deben reconocer a favor de la Compañía, por concepto de gastos realizados por cuenta del proveedor, reposición de repuestos por garantía, entre otros.

(2) Incluye principalmente a US\$84,367 por cobrar a tarjetas de crédito por compras realizadas por clientes.

(3) El movimiento de la provisión es el siguiente:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al 1 de enero		(54,593)	(210,761)
(+) Provisión		(36,000)	(36,000)
(-) Castigos de cuentas irreuperables			130,924
(-) Ajustes por adopción NIIF			61,244
Saldo al 31 de diciembre		<u>(90,593)</u>	<u>(54,593)</u>

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Inventarios para la venta	4,217,061	3,636,568
Órdenes de Trabajo en Proceso	83,021	41,326
Importaciones en Tránsito	998,709	1,072,315
	5,298,791	4,750,209
Provisión por obsolescencia (1)	(60,320)	(36,320)
	5,238,471	4,713,889

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo al 1 de enero	(36,320)	(127,029)
(+) Provisión	(24,000)	(90,709)
Saldo al 31 de diciembre	(60,320)	(36,320)

**F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuestos anticipados	405,710	332,487
Seguros anticipados	57,847	28,273
Otros	47,655	11,886
	511,212	372,646

**G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 31-12-2010	Ajustes NIIF	Saldo al 31-12-2010 (*)	Ajustes por reavalúo	Adquisiciones	Bajas y/o ventas	Saldo al 31-12-2011
Terrenos	671,205	2,744,226	3,415,431	107,931			3,523,362
Edificios	939,953	700,812	1,640,766	21,570			1,662,336
Muebles de oficina	225,261		225,261		5,064	(16,867)	213,459
Equipos de computación	301,907		301,907		24,578	(1,297)	325,189
Vehículos	121,933		121,933		103,670	(81,943)	143,660
Herramientas y equipos	334,330		334,330		5,746		340,075
	2,594,590	3,445,039	6,039,628	129,501	139,058	(100,107)	6,208,080
Depreciación acumulada:							
Edificios	(749,149)		(749,149)		(47,183)	47,183	(749,149)
Muebles de oficina	(163,806)		(163,806)		(9,680)	15,815	(157,671)
Equipos de computación	(257,141)		(257,141)		(16,775)	345	(273,570)
Vehículos	(69,440)		(69,440)		(39,995)	67,834	(41,601)
Herramientas y equipos	(266,961)		(266,961)		(12,710)		(279,670)
	(1,506,496)		(1,506,496)		(126,343)	131,178	(1,501,661)
	1,088,094	3,445,039	4,533,132	129,501	12,715	31,070	4,706,419

(\*) Ajustados según NIIF

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****H. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:**

Corresponde a la inversión en la Compañía Soluciones Ambientales SOAMSO S.A., efectuada durante el año 2009. Esta compañía se dedica al desarrollo de soluciones ambientalistas y empezó sus actividades recientemente. El monto de US\$229,500 de la inversión realizada se estableció sobre las expectativas de rentabilidad futura. Aunque a la fecha la Administración no dispone de información que le permita ajustar el valor de estos instrumentos financieros, tampoco conoce de hechos o eventos que conduzcan a la existencia de algún deterioro de esta inversión; la ejecución de las proyecciones se realizan según lo programado.

**I. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:**

La compañía mantiene un contrato de arrendamiento con Herbalife de los terrenos contiguos a sus oficinas administrativas. De acuerdo con el contrato, a más del canon mensual de alquiler, el arrendatario realizó la construcción de un edificio e instalaciones en el terreno alquilado, los mismos que serán propiedad de Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. al término del plazo establecido (año 2013). Como resultado del proceso de adopción de NIIF, el año 2010 la compañía contrató la valoración de un perito calificado y registró como propiedades de inversión el monto del avalúo (contra la cuenta patrimonial de adopción NIIF por primera vez).

De acuerdo con el contrato de arrendamiento, en caso de terminación anticipada, la Compañía deberá devolver al arrendatario parte de su inversión. Por lo tanto, al 31 de diciembre del 2010, la compañía registró una provisión por terminación anticipada del contrato por US\$323,106, contra el patrimonio (ajustes NIIF por primera vez); esta provisión se reconocerá en resultados a medida que se devengue el contrato de arrendamiento.

Durante el año 2011, la compañía ajustó US\$39,863 a sus propiedades de inversión como resultado de un nuevo avalúo, como reserva por valuación en el patrimonio. Así mismo, se disminuyó la provisión por terminación anticipada en US\$125,073 contra la cuenta patrimonial de resultados acumulados.

**J. OTROS ACTIVOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Adecuaciones en bienes alquilados	25,610	48,805
Activos mantenidos para la venta (1)	14,306	13,853
Otros	22,427	9,742
	<u>62,342</u>	<u>72,400</u>

(1) Corresponde a 2 terrenos ubicados entre el sector de Pomasqui y San Juan de Calderón que se han dispuesto para la venta. Durante el año 2011 se ajustó su valor en US\$453 por reavalúo.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****K. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Obligaciones con accionistas	722,028	847,690
Cartas de crédito	546,314	376,872
Obligaciones bancarias	1,387,738	676,360
	<u>2,656,080</u>	<u>1,900,922</u>

**L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores locales	694,504	922,606
Proveedores extranjeros (1)	2,931,420	2,373,263
Anticipos de clientes	244,139	139,233
Dividendos por pagar	5,083	3,342
Impuestos y retenciones por pagar	46,104	147,417
Otras cuentas por pagar (2)	576,418	578,035
	<u>4,497,668</u>	<u>4,163,896</u>

(1) Incluye principalmente US\$2,906,939 por pagar a John Deere por la importación de maquinaria agrícola.

(2) Incluye US\$178,698 (para el año 2010 US\$304,772) correspondientes a la provisión por terminación anticipada del contrato de arrendamiento con Herbalife. Durante el año 2011 se reconoció US\$125,073 de esta provisión contra resultados acumulados.

**M. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Beneficios sociales y otros	137,907	78,603
Intereses por pagar	16,535	22,697
	<u>154,442</u>	<u>101,300</u>

**N. PASIVO A LARGO PLAZO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Obligaciones por pagar largo plazo:		
MM Jaramillo Arteaga	324,486	677,797
LAAD Américas N.V.	1,119,937	678,537
	<u>1,444,422</u>	<u>1,356,333</u>
Porción corriente del pasivo a largo plazo:	(657,375)	(668,812)
	(1) 787,046	687,521
Provisión para jubilación patronal	(2) 453,831	391,883
Garantía Comercial John Deere International	38,194	
	<u>1,279,072</u>	<u>1,079,404</u>

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****N. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)**

(1) Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
2010		
2011		327,898
2012		359,623
2013	375,260	
2014	267,871	
2015	143,915	
	<u>787,046</u>	<u>687,521</u>

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

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo al 1 de enero	391,883	316,444
(+) Provisión	61,948	75,439
Saldo al 31 de diciembre	<u>453,831</u>	<u>391,883</u>

**O. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Corresponde a 2,207,960 acciones ordinarias en circulación por un valor nominal de US\$1.00 cada una. Durante el año 2011, se incrementó el capital social en US\$85,600 como resultado de una aportación de los accionistas y US\$122,272 por la capitalización de resultados del ejercicio anterior.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

**Reserva por valuación:** Se registran los ajustes por avalúos realizados durante el año 2011, a las cuentas de terrenos, edificios, propiedades de inversión y activos mantenidos para la venta, de la siguiente manera:

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****O. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (Continuación)**

	<u>US\$</u>	
Terrenos	107,931	
Edificios	21,570	
	<u>129,501</u>	Ver Nota G
Propiedades de inversión	39,863	Ver Nota I
Activos mantenidos para la venta	453	Ver Nota J (1)
	<u>169,817</u>	

**Ajustes NIIF por primera Vez:** De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, los ajustes resultantes de la adopción por primera vez se deben realizar contra esta cuenta patrimonial. El 1 de enero del 2011, la Compañía registró sus ajustes por adopción NIIF por un monto de US\$4,603,860 como se presenta detalladamente en la Nota U.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. Durante el año 2011, la Compañía pagó US\$122,272 a sus accionistas por concepto de dividendos.

**P. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

El impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 24% sobre la utilidad tributable anual. La ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el País podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscribirlo en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

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

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable:	396,553	449,888
Gastos no deducibles	60,091	84,279
Ajustes al VPP		(10,073)
Remuneraciones a discapacitados	(133,343)	(13,850)
15% Participación laboral	59,483	(67,483)
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>263,817</u>	<u>442,760</u>
Impuesto a la Renta causado	63,316	110,690
Retenciones en la fuente	(175,745)	(145,547)
(Crédito tributario) Impuesto a Pagar	<u>(129,075)</u>	<u>(34,857)</u>

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****Q. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:**

Para el año 2011 incluye US\$2,309,141 reconocidos a favor del personal de la Compañía por concepto de sueldos, comisiones y beneficios sociales. De los montos, US\$134,898 corresponde a honorarios y US\$23,886 a bonificaciones por cumplimiento de objetivos a favor de la Alta Dirección de la Compañía, aprobadas por el Directorio el año 2011.

**R. OTROS INGRESOS:**

US\$173,476 (para el año 2010 US\$203,741) se originan en el alquiler de instalaciones de propiedad de la compañía. Incluye también US\$129,467 (para el año 2010 US\$89,064) por intereses cargados a clientes.

**S. OTROS GASTOS:**

Incluye principalmente US\$368,739 (para el año 2010 US\$352,574) por intereses y cargos bancarios.

**T. CONTRATOS CELEBRADOS CON TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2011, los contratos más importantes con terceros, se resumen a continuación:

- **Contrato de Distribución con John Deere Intercontinental:** El 17 de julio de 1976, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. firmó un contrato de distribución con John Deere para la venta de maquinaria agrícola. Este contrato se renueva cada dos años y actualmente se encuentra vigente. La compañía mantiene una línea de crédito directa con el proveedor de US\$800,000
- **Contrato de Distribución con FISUM (antes Intrans del Ecuador):** A partir de enero del 2007, la Compañía mantuvo vigente un contrato de distribución con la compañía Intrans del Ecuador, representantes de la marca Volkswagen. El 10 de diciembre del 2010, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. decidió dar por terminado el contrato en vista que las condiciones impuestas por el Proveedor le significaron pérdidas en esta línea de negocios durante el año 2010.
- **Contrato de Distribución con AZENDE (antes JCC):** Desde el año 1955, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. firmó un contrato de distribución con Shell Ecuador, para la comercialización de lubricantes y grasas de la marca Shell. En el año 2007, Shell Ecuador suspendió sus actividades en el país y cedió la representación de sus operaciones a la compañía JCC. El 3 de octubre del 2007, la Compañía firmó con JCC (a partir del año 2010 cambió su nombre a AZENDE) un contrato de distribución, transfiriendo los acuerdos que mantenía con Shell Ecuador. A partir de julio del 2010 la gestión de ventas la realiza directamente AZENDE con su gente, todo lo demás lo realiza Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A., para quien queda un margen bruto de entre el 10% y 11%.
- **Contrato de Distribución con Transllantas:** En abril de 1995, la Compañía firmó un contrato de distribución con Transllantas para la comercialización de llantas marca Uniroyal, BF Goodrich y Michelin, con un plazo indefinido. El margen bruto de esta línea está entre el 20% y 21%.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****T. CONTRATOS CELEBRADOS CON TERCEROS:** (Continuación)

- **Convenio de Línea de Crédito con LAAD Américas N.V:** El 24 de junio del 2003, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. firmó un convenio con LAAD Americas N.V por una línea de crédito para el financiamiento de implementos y maquinarias agrícolas marca John Deere. Actualmente, la línea de crédito es de US\$1,200,000 (US\$500,000 para el año 2009), utilizada con desembolsos mínimos de US\$100,000 pagaderos en cinco años con vencimientos trimestrales. La carga financiera es del 12% anual más 1.5% del valor total del crédito; al cliente se le carga el 16% de interés anual. La garantía acordada es de US\$500,000 en inventarios, endoso de cartera de clientes y pagaré por el monto de la línea de crédito.

**U. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- La provisión para cuentas incobrables se establece sobre la base de un análisis de la cartera por edad de vencimiento
- La provisión para obsolescencia de inventarios se establece en función de la rotación y recuperación.
- Los activos fijos, propiedades de inversión y otros activos inmuebles se ajustan periódicamente sobre la base de avalúos periciales.

A continuación los ajustes efectuados:

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****U. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF: (Continuación)**

	<u>Con base NEC 31/12/2010</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Con base NIIF 01/01/2011</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo circulante:</b>			
Efectivo	584,682		584,682
Cuentas y documentos por cobrar	3,561,124	61,244	3,622,368
Inventario	4,599,180	114,709	4,713,889
Pagos anticipados	372,646		372,646
<b>Total activo circulante</b>	<b>9,117,633</b>	<b>175,953</b>	<b>9,293,585</b>
<b>Propiedades, maquinarias y equipos</b>	<b>1,088,094</b>	<b>3,445,039</b>	<b>4,533,132</b>
<b>Cargos diferidos y otros activos</b>	<b>288,047</b>	<b>13,853</b>	<b>301,900</b>
<b>Propiedades de inversión</b>		<b>1,273,787</b>	<b>1,273,787</b>
<b>Total activo</b>	<b>10,493,773</b>	<b>4,908,632</b>	<b>15,402,405</b>
<b>Pasivo e inversión de los accionistas</b>			
<b>Pasivo circulante:</b>			
Obligaciones bancarias y otros	2,569,734		2,569,734
Cuentas por pagar	3,859,124	304,772	4,163,896
Gastos acumulados por pagar	101,300		101,300
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>6,530,158</b>	<b>304,772</b>	<b>6,834,930</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>1,079,404</b>		<b>1,079,404</b>
<b>Inversión de los accionistas</b>			
Capital pagado	2,000,088		2,000,088
Reserva legal	177,845		177,845
Reserva facultativa	434,563		434,563
Adopción NIIF primera vez		4,603,860	4,603,860
Resultados acumulados	271,715		271,715
	<b>2,884,211</b>	<b>4,603,860</b>	<b>7,488,071</b>
<b>Total del pasivo e inversión</b>			
<b>De los accionistas</b>	<b>10,493,773</b>	<b>4,908,632</b>	<b>15,402,405</b>

**V. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.