

## **INFORME DE COMISARIO**

**A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
DE FATOSLA C.A.**

**Al 31 de diciembre del 2012 y 2011**

## **INFORME DE COMISARIO**

A la Junta General de Accionistas de:  
**FATOSLA C.A.**

Quito, 2 de Abril de 2013

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. He revisado los estados financieros de **FATOSLA C.A.**; que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración**

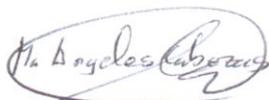
2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Comisario**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi revisión, la cual requiere que cumpla con requisitos éticos así como que planee y desempeñe la revisión para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Esta revisión implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del comisario, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el comisario considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía.

## Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía FATOSLA C.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto, sus flujos de efectivo y notas revelativas, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Maria de los Angeles Cabezas  
Comisario

**FATOSLA S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>NOTAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	
<b>Activos Corrientes:</b>				
Efectivo y Equivalentes	3	<b>1.361.702</b>	267.848	
Cuentas y documentos por cobrar netos	4	<b>5.540.402</b>	2.977.903	
Inventarios	5	<b>7.612.025</b>	6.144.603	
Impuestos anticipados	6	<b>848.333</b>	395.601	
Activo Disponible para la Venta		<b>0</b>	30.200	
Pagos Anticipados		<b>62.368</b>	<b>0</b>	9.816.154
<b>Activos no corrientes:</b>				
Cuentas por Cobrar L/P	4	<b>511.244</b>	442.799	
Inversiones en Acciones	8	<b>58.701</b>	58.701	
Activo por impuesto diferido		<b>181.547</b>	181.547	
Propiedad, planta y equipo	7			
Costo		<b>3.093.373</b>	2.480.516	
Depreciación acumulada		<b>(257.270)</b>	(128.579)	3.034.983
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>19.012.424</b>	<b>12.851.137</b>	
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Cuentas y documentos por pagar	9, 10	<b>5.213.684</b>	4.340.214	
Obligaciones financieras	11	<b>4.221.164</b>	1.337.723	
Pasivos sociales	12	<b>615.780</b>	164.907	
Prestamos de Terceros		<b>1.113.599</b>	1.112.099	
Obligaciones tributarias	13	<b>143.988</b>	226.521	7.181.464
<b>Pasivo no Corriente</b>				
Obligaciones Financieras L/P	11	<b>209.997</b>	334.566	
Préstamos de accionistas	10	<b>2.359.669</b>	1.195.777	
Jubilación patronal y desahucio	15	<b>84.851</b>	84.851	
Pasivo por impuesto diferido		<b>390.758</b>	392.014	
Otros Pasivos		<b>49.056</b>	<b>0</b>	2.007.209
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>14.402.546</b>	<b>9.188.673</b>	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Patrimonio Neto	17	<b>4.609.878</b>	<b>3.662.464</b>	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>19.012.424</b>	<b>12.851.137</b>	

Las notas explicativas del 1 al 22 son parte integrante de los estados financieros

**FATOSLA C.A.****ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Notas</b>	<b>2.012</b>	<b>2.011</b>
Ventas netas	17	<b>23.979.420</b>	18.486.872
Ingresos por servicios	17	<b>4.107</b>	194.611
Otros ingresos operacionales		<b>0</b>	214.660
Costo de ventas	18	<b>(17.431.106)</b>	(14.541.083)
Utilidad bruta en ventas		<b>6.552.421</b>	4.355.060
<b>Gastos Operacionales:</b>			
Administrativos	18	<b>1.943.559</b>	1.173.240
Venta	18	<b>3.646.562</b>	2.497.186
Total		<b>5.590.121</b>	3.670.426
Utilidad Operacional		<b>962.300</b>	684.635
<b>Otros ingresos/egresos neto:</b>			
Otros ingresos	17	<b>133.385</b>	80.870
Ingresos financieros	18	<b>357.012</b>	351.207
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>1.452.697</b>	1.116.712
15% participación trabajadores	11,13	<b>(217.905)</b>	167.507
23% / 24% Impuesto a la renta	12,13	<b>(284.543)</b>	226.520
Reserva Legal		<b>0</b>	42.487
Otros		<b>0</b>	15.245
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>950.249</b>	664.953

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

**FATOSLA C.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuro Capital	Reservas		Resultado NIIF	Utilidad acumulada	Total
			Legal	Superavit por Valuación			
Saldos al 1 de Enero de 2010	300.000	850.000	64.444	734.459	(155.932)	503.607	2.296.578
Resultado Integral Ejercicio						312.464	312.464
Apropiación reserva legal 2010			43.069			(43.069)	0
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	300.000	850.000	107.513	734.459	(155.932)	773.002	2.609.042
Aporte Futuras Capitalizaciones		350.000					350.000
Ajuste por Revaluación de Activos				11.306	(15.324)		(4.018)
Utilidad del ejercicio 2011						707.440	707.440
Apropiación reserva legal 2011			42.487			(42.487)	0
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	300.000	1.200.000	150.000	745.765	(171.256)	1.437.955	3.662.464
<b>Devengamiento Uso de Activos</b>				<b>(2.835)</b>			<b>(2.835)</b>
<b>Aumento Capital</b>	<b>1.200.000</b>	<b>(900.000)</b>				<b>(300.000)</b>	<b>0</b>
<b>Utilidad del ejercicio 2012</b>						<b>950.249</b>	<b>950.249</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1.500.000</b>	<b>300.000</b>	<b>150.000</b>	<b>742.930</b>	<b>(171.256)</b>	<b>2.088.204</b>	<b>4.609.878</b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

**FLUJO DE EFECTIVO****por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011****(expresado en dólares estadounidenses)**

	2.012	2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	21.554.412	20.232.044
Efectivo pagado en intereses		0
Efectivo recibido de intereses	357.012	351.207
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(24.105.496)	(17.763.818)
Impuesto a la Renta		0
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	<u>(2.194.072)</u>	2.819.433
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de activos fijos	(612.857)	(163.075)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(612.857)</u>	(163.075)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo	(68.446)	0
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	44.965	(211.900)
Préstamos (Pagos) terceros	1.500	(3.612.917)
Préstamos (Pagos) accionistas	1.163.892	179.015
Préstamos (Pagos) obligaciones financieras	2.758.872	309.608
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>3.900.783</u>	(3.336.194)
Incremento neto del efectivo	1.093.854	(679.836)
Efectivo al inicio del período	267.848	947.684
Efectivo al final del período	<u>1.361.702</u>	<u>267.848</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

**FATOSLA C.A.****Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)****Por las Actividades de Operación****por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011****(expresado en dólares estadounidenses)**

	2012	2011
<b>Utilidad neta</b>	<b>950.249</b>	<b>664.953</b>
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación activos fijos	128.691	66.448
Provisión para jubilación patronal	0	5.848
Provisión Indemnizaciones Laborales	0	50.629
Provisión Cuentas Incobrables	0	140.591
Participación trabajadores e impuesto renta	502.448	394.027
Ajustes NIIF	0	171.256
	<u>631.139</u>	<u>828.799</u>
<b>Operaciones del período:</b>		
(Aumento) Cuentas y documentos por cobrar	<b>(2.562.500)</b>	(156.016)
(Aumento) Inventarios	<b>(1.467.422)</b>	(3.805.309)
(Aumento) disminución Impuestos anticipados	<b>(452.732)</b>	446.220
Disminución Disponible para la venta	30.200	0
(Aumento) Pagos anticipados	<b>(62.368)</b>	0
Aumento Cuentas y documentos por pagar	873.470	5.634.093
Aumento (disminución) Obligaciones tributarias	<b>(367.076)</b>	(472.369)
Aumento (disminución) Pasivos sociales	<b>232.968</b>	(320.937)
Flujo neto originado por actividades de operación	<u><b>(3.775.460)</b></u>	<u>1.325.681</u>
<b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>	<u><b>(2.194.072)</b></u>	<u>2.819.433</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

**FATOSLA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

FATOSLA C.A.; la compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas, en el año 2001. Su actividad Principal es la importación, distribución, compra, venta y comercialización de toda clase de vehículos automotores, equipos pesados y camineros y sus partes y repuestos.

El Capital accionario está dividido entre los accionistas: Yolanda Arellano Lara con el 25%, Anggelo Toscano Arellano con el 25%, Fabricio Toscano Arellano con el 25% e Ivan Toscano Arellano con el 25% restante de la compañía, divididas en 1'500.000 acciones de un dólar cada una.

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

**NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

**1. Bases para la preparación de los estados financieros**

La Compañía FATOSLA C.A., prepara los estados financieros bajo normativa NIIF COMPLETAS.

**2. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF COMPLETAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011, aplicables de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **3. Resumen de principales Políticas Contables**

#### **a. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable dentro del futuro previsible, a menos que se indique todo lo contrario. FATOSLA C.A., es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

#### **b. Presentación de los estados financieros**

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes, pero se fundamentan en la base de su acumulación o del devengo contable:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes y están presentadas de acuerdo a la liquidez.
- Estado de Resultados Integrales.- Los resultados se clasificaron en función de su "naturaleza".
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Presenta las conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

#### **c. Efectivo y equivalentes**

Se reconoce como efectivo y equivalentes los activos financieros líquidos que se mantienen para cumplir con los compromisos de corto plazo.

#### **d. Cuentas por cobrar**

Los préstamos y partidas por cobrar originados por FATOSLA C.A. una vez se hayan originado caben tres posibilidades:

- Que la entidad los quiera mantener hasta el momento del reembolso, en cuyo caso serán préstamos y partidas por cobrar originadas por la empresa, y se valoran al costo histórico, o si son a largo plazo, al costo amortizado, que es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los desembolsos de principal, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias o la reducción de valor por deterioro.
- Que los créditos por operaciones comerciales por vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Que la entidad quiera mantenerlos para cederlos eventualmente, en cuyo caso los designará como disponibles para la venta.

#### **e. Inventarios**

Mercaderías: Al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Están clasificados como “Maquinaria y Equipos”, “Repuestos Importados”, “Tubería”, “Accesorios” y “Repuestos Nacionales”.

Importaciones en tránsito: Registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del Estado de Situación Financiera y clasificada como “Maquinaria y Equipos” y “Repuestos y Accesorios”.

#### **f. Pagos anticipados**

Se clasifican cualquier gasto o activo futuro que se ha pagado por anticipado y será reconocido como tal cuando se hayan devengado o activado. Incluyen los créditos tributarios de IVA en Compras e Impuesto a la renta que se generan en cada ejercicio económico por las retenciones efectuadas y en el caso del Impuesto a las Salidas de Divisas en la importación de los ítems descritos en el Listado de Bienes de Capital por cuyas importaciones el ISD se genera crédito Tributario según la Resolución CPT-03-2012 del SRI.

#### **g. Propiedad, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor (si existiesen).

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

#### **h. Inversiones en asociadas**

Son activos financieros negociables, es decir, las inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a largo plazo por variaciones en los precios, se clasifican dentro de la categoría de activos financieros mantenidos al vencimiento no corrientes en función de su vencimiento. Son medidos a valor razonable con cargo a resultados los efectos de los cambios en los períodos anuales.

#### **i. Cuentas por pagar**

La compañía reconocerá una obligación, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas.
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

#### **j. Obligaciones con instituciones financieras**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

#### **k. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.**

El impuesto por pagar corriente se base en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. Dicha utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado para el año 2012 se calcula al 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades son reinvertidas por el contribuyente; para el año 2013 y 2014 se rebaja en un punto porcentual.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

#### **I. Otras obligaciones tributarias**

Se registran principalmente las obligaciones con la Administración Tributaria correspondiente principalmente al IVA en ventas y Retenciones tanto de IVA como de Renta.

#### **m. Beneficios sociales de corto plazo**

Se registran las obligaciones corrientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) así como las provisiones por beneficios de corto plazo a empleados.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

#### **n. Anticipos de clientes**

Registra la porción no corriente de los fondos recibidos anticipadamente por parte de los clientes, los cuales son reconocidos como ingresos cuando se transfiere el riesgo y el beneficio del activo vendido. Las ventas de la empresa se realizan solo a clientes dentro del país.

#### **o. Beneficios sociales de largo plazo**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período fiscal. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

#### **p. Reserva legal**

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### **q. Ingresos**

En función de las disposiciones establecidas en el del Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de esencia sobre la forma y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

#### **r. Costos y gastos**

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

### **NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

El efectivo y equivalentes reconocidos en el balance de situación comprenden el efectivo en caja y cuentas bancarias y depósitos a la vista.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la siguiente es la composición de efectivo y equivalentes.

	<b>2.012</b>	2.011
Bancos	<b>1.357.699</b>	263.844
Caja chica	<b>4.004</b>	4.004
Total	<b><u>1.361.702</u></b>	<u>267.848</u>

#### NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de cuentas por cobrar:

	2.012	2.011
Clientes	5.057.699	2.963.022
Menos provisión para cuentas incobrables	(125.844)	(140.591)
Cuentas por cobrar empleados y otros	132.105	155.472
Garantías entregadas	14.000	0
Anticipos a proveedores	462.443	0
	<u>5.540.402</u>	<u>2.977.903</u>
Cartera de largo plazo	511.244	442.799
	<u>511.244</u>	<u>442.799</u>

#### NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta la composición de inventarios:

	2.012	2.011
<b>Inventarios:</b>		
Maquinaria y Equipo Caminero	2.229.892	1.235.619
Vehiculos	2.386.288	1.542.423
Repuestos, Accesorios, Partes y Piezas	2.002.128	1.027.267
	<u>6.618.308</u>	<u>3.805.309</u>
Importaciones en tránsito (1)	993.717	2.339.294
Total	<u>7.612.025</u>	<u>6.144.603</u>

1. Corresponde a los anticipos entregados a los proveedores del exterior para importación de maquinaria pesada, principalmente de excavadoras, montacargas, moto-niveladoras, cargadoras, y vehículos híbridos las cuales se liquidaran en el primer trimestre del año 2013.

## NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de impuestos anticipados.

	2.012	2.011
IVA en compras	347.672	214.452
Retención en la fuente	185.302	33.024
IVA retenido	0	48.597
Anticipo de Impuesto a la renta	30.595	45.371
Impuesto a Salida de Divisas	284.764	0
Total	<u>848.333</u>	<u>341.444</u>

## NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de Propiedad, Planta y Equipo:

	2.012	2.011
<u>COSTO</u>		
Terrenos	1.621.255	1.547.003
Edificios	567.798	567.798
Vehiculos	302.936	218.731
Muebles y Enseres	25.416	23.140
Maquinaria, equipos y herramientas	356.288	62.481
Construccion en Curso	130.687	0
Equipo de Computación	88.993	61.365
Total	<u>3.093.373</u>	<u>2.480.518</u>
<u>Depreciacion Acumulada</u>	<u>(257.270)</u>	<u>(128.579)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.836.103</u></b>	<b><u>2.351.939</u></b>

El movimiento de las cuentas se presenta a continuación:

	<u>Saldo</u> <u>2.011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>2.012</u>
Terrenos	1.547.003	74.252	0	1.621.255
Edificios	567.798	0	0	567.798
Vehiculos	218.731	84.205	0	302.936
Muebles y Enseres	23.140	2.276	0	25.416
Maquinaria, equipos y herramienta	62.481	293.807	0	356.288
Construccion en Curso	0	130.687	0	130.687
Equipo de Computación	61.365	27.628	0	88.993
<b>Total</b>	<b>2.480.518</b>	<b>612.855</b>	<b>0</b>	<b>3.093.373</b>
Depreciación acumulada	(128.579)	(128.691)	0	(257.270)
<b>Total</b>	<b>2.351.939</b>	<b>484.164</b>	<b>0</b>	<b>2.836.103</b>

	<u>Saldo</u> <u>2.010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>2.011</u>
Terrenos	1.347.003	200.000	0	1.547.003
Edificios	567.798	0	0	567.798
Vehiculos	100.300	141.463	(23.032)	218.731
Muebles y Enseres	14.731	8.409	0	23.140
Maquinaria, equipos y herramienta	14.466	48.015	0	62.481
Construccion en Curso	0	0	0	0
Equipo de Computación	32.624	28.741	0	61.365
<b>Total</b>	<b>2.076.922</b>	<b>426.628</b>	<b>(23.032)</b>	<b>2.480.518</b>
Depreciación acumulada	(69.703)	(66.738)	7.862	(128.579)
<b>Total</b>	<b>2.007.219</b>	<b>359.890</b>	<b>(15.170)</b>	<b>2.351.939</b>

## NOTA 8.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en asociadas al 31 de Diciembre del 2012, comprenden:

Compañía	%	Nominal \$	Patrimonial	Libros
<b>Shepard</b>	<b>100</b>	800	47.738	58.701

## NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de cuentas y documentos por pagar:

	2.012	2.011
Proveedores	2.461.289	1.767.020
Total	<u>2.461.289</u>	<u>1.767.020</u>

Las obligaciones del exterior incluyen principalmente saldos por pagar a los proveedores de maquinaria, repuestos y accesorios. Estas cuentas tienen un plazo máximo de pago que depende de las condiciones de cada uno de los proveedores.

## NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de Cuentas por pagar relacionadas:

	<b>2.012</b>	2.011
corto plazo:		
Accionistas	<b>162.839</b>	93.596
Otras cuentas por pagar	2.813.497	2.435.753
Largo plazo:		
Accionistas	<b>2.359.669</b>	1.195.777
	<b><u>2.359.669</u></b>	<u>1.195.777</u>

#### **NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde al saldo de un préstamo realizado a un banco local por USD 4.221.164.32, respectivamente, con vencimiento entre dos y tres años y con una tasa de interés de 11.23% anual y una tasa efectiva del 11.83%.

#### **NOTA 12.- OBLIGACIONES LABORALES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de obligaciones laborales, las cuales corresponden exclusivamente a beneficios de corto plazo con los empleados.

	<b>2.012</b>	2.011
IESS por pagar	10.811	16.007
Beneficios Empleados	12.547	11.480
Préstamos al IESS	5.036	2.476
15% participación trabajadores (Véase nota 13)	217.905	164.907
Total	<b><u>246.299</u></b>	<u>194.870</u>

### NOTA 13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de las obligaciones tributarias, las cuales son liquidadas de manera mensual, previa la compensación del saldo de crédito tributario al cual tienen derecho en el caso del Impuesto al Valor Agregado IVA.

	2.012	2.011
IVA en ventas	61.443	228.560
Retención IVA	59.904	48.599
Retenciones fuente	22.641	33.021
Impuesto a la renta (Véase nota 13)	284.543	226.521
Total	<b>428.531</b>	<b>536.701</b>

### NOTA 14.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2012 y 2011, según se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad del ejercicio	1.452.700	1.116.712
(-)15% Participación Trabajadores	(217.905)	(167.507)
Base antes de impuesto renta	1.234.795	949.205
Deducciones	0	(7.751)
Gastos sin soportes	2.350	127.381
Utilidad imponible	<b>1.237.145</b>	<b>1.068.835</b>
Impuesto Causado	284.543	226.520
Anticipo de impuesto a la renta	(157.283)	(115.906)
Retenciones en la fuente (Véase nota 6)	(185.302)	(96.094)
Crédito Impuesto Salida de divisas	(347.672)	(69.665)
<b>(Crédito tributario) / Impuesto a pagar</b>	<b>(405.713)</b>	<b>(55.143)</b>
Anticipo impuesto renta próximo año	<b>201.763</b>	<b>157.283</b>

## NOTA 15.- BENEFICIOS POST EMPLEO

La Compañía contrató los servicios de un actuario para calcular el efecto de los beneficios por jubilación patronal y por desahucio a los que eventualmente tendrían derecho los empleados actuales sobre ciertas bases de cumplimiento de la normativa legal vigente.

Los actuarios realizaron la actualización de cálculo de los trabajadores de la Compañía cortada al 31 de diciembre del 2012. Según la forma como se contabiliza, la reserva constituye un pasivo contingente para la empresa.

	2.012	2.011
Provision Jubilacion Patronal	34.222	34.222
Provision por Desahucio	50.629	50.629
Total	<u>84.851</u>	<u>84.851</u>

## NOTA 16.- AUMENTO DE CAPITAL

Mediante escritura pública de fecha 26 de octubre de 2012, la Compañía aumenta el capital social en la suma de USD 1.200.000, mediante reinversión de utilidades por USD 300.000 y por aportes futuras capitalizaciones USD 900.000, con lo que el capital social asciende a la suma de USD 1.500.000 distribuidos en 1.500.000 acciones de USD 1.00 cada una. Con fecha 9 de enero de 2013 queda registrado en el Registro Mercantil.

El paquete accionario queda distribuido a razón de 25% cada uno de los accionistas Sra. Yolanda Arellano; Sr. Anggelo Toscano; Sr. Fabricio Toscano e Iván Toscano.

## NOTA 17.- PATRIMONIO

El patrimonio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es conformado de la siguiente manera:

	<b>2.012</b>	<b>2.011</b>
Capital Social	<b>1.500.000</b>	300.000
Reserva Legal	<b>150.000</b>	150.000
Reserva Facultativa	<b>0</b>	0
Aporte futuro capital	<b>300.000</b>	1.200.000
Superàvit por Revaluaciòn	<b>742.929</b>	745.765
Resultados Acumulados adpcion NIIF	<b>(171.256)</b>	(171.256)
Resultados Acumulados	<b>2.088.204</b>	1.437.955
Total	<b><u>4.609.877</u></b>	<b><u>3.662.464</u></b>

### **Reserva Legal**

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía acumula una Reserva Legal de USD 150.000 la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrá ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o en caso de liquidación de la Compañía su repartición entre los accionistas. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades. Para el ejercicio 2012 la reserva la Compañía ya no incrementa dicha provisión.

### **Resultados acumulados - ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF`s”**

El efecto neto generado por la adopción de las NIIFs, es de USD (171.256), según se indica en la nota 16.

### **NOTA 18: INGRESOS**

Los ingresos ordinarios de la compañía provienen de la venta de mercaderías. Los ingresos generados durante el año 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<b>2.012</b>	<b>2.011</b>
Ingresos por venta de productos	<b>23.979.420</b>	18.486.872
Ingresos por servicios	<b>4.107</b>	194.611
Total	<b><u>23.983.527</u></b>	<b><u>18.681.483</u></b>

Adicionalmente la Compañía mantiene ingresos No ordinarios los cuales provienen principalmente de intereses al año 2012 y 2011:

	<b>2.012</b>	<b>2.011</b>
Intereses financieros	<b>357.012</b>	351.207
Ingresos varios	<b>133.385</b>	80.870
Total	<b><u>490.397</u></b>	<b><u>432.077</u></b>

#### **NOTA 19: COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos ordinarios de la compañía provienen de la actividad de explotación de la Compañía y se presentan a continuación al año 2012 y 2011:

	<b>2.012</b>	<b>2.011</b>
Sueldos y Salarios	<b>801.198</b>	509.412
Beneficios Sociales	<b>169.801</b>	191.133
Depreciaciones	<b>149.566</b>	66.448
Servicios Públicos	<b>92.891</b>	37.455
Impuesto y Contribuciones	<b>47.016</b>	22.719
Honorarios Profesionales	<b>381.639</b>	343.024
Mantenimiento y Reparación	<b>1.110.218</b>	416.936
Arrendamiento Mercantil	<b>34.327</b>	67.584
Pérdida	<b>0</b>	29.825
Suministros y Materiales	<b>170.411</b>	8.803
Seguros Generales	<b>114.176</b>	149.067
Jubilación Patronal	<b>0</b>	5.848
Provisión Desahucio	<b>0</b>	50.629
Provisión Cuentas Incobrables	<b>0</b>	68.091
Otros Gastos	<b>2.518.874</b>	1.178.024
	<b><u>5.590.118</u></b>	<b><u>3.144.997</u></b>

Durante el año 2012, el gasto más representativo fueron los originados por el pago de mantenimiento y reparación y el grupo de otros Gastos.

## **NOTA 20. - REVISIONES TRIBUTARIAS**

A la fecha del informe de comisario, 2 de abril de 2013, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2008 al 2012 sujetos a fiscalización.

## **NOTA 21. - CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR**

Hasta la fecha de emisión de mi informe de comisario, 2 de abril de 2013, he verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

## **NOTA 22. - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 2 de abril de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.