

# **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

## **INDICE**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos	8	-	-	-
Inversiones temporales	9	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales		-	-	-
Clientes	10	-	-	-
Compañías relacionadas		-	-	-
Retenciones de Impuesto a la Renta	11	-	-	-
Otros Impuesto por recuperar	11	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-	-
Inventarios	13	-	-	-
Gastos pagados por anticipado		-	-	-
<b>Total del activo corriente</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos mantenidos para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inversiones en subsidiarias	14	-	-	-
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	-	-
Propiedades, planta y equipo	15	55,927.52	55,927.52	55,927.52
Impuesto a la renta diferido		-	-	-
Otros activos		-	-	-
<b>Total del activo no corriente</b>		<u>55,927.52</u>	<u>55,927.52</u>	<u>55,927.52</u>
<b>Total del activo</b>		<u><u>55,927.52</u></u>	<u><u>55,927.52</u></u>	<u><u>55,927.52</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	<u>31 de diciembre</u>		1 de enero
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Deudas bancarias y financieras	16	-	-	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	16	-	-	-
Emisión de obligaciones	17	-	-	-
Proveedores		-	-	-
Terceros	18	-	-	-
Compañías relacionadas		-	-	-
Impuestos por pagar		-	-	-
Otras cuentas por pagar		-	-	-
Pasivos acumulados	19	-	-	-
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Deudas bancarias y financieras	16	-	-	-
Emisión de obligaciones	17	-	-	-
Jubilación patronal y desahucio		-	-	-
Impuesto diferido		-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital		800.00	800.00	800.00
Aporte para futuras capitalizaciones		55,127.52	55,127.52	55,127.52
Reserva de capital		-	-	-
Reserva legal		-	-	-
Reserva por revaluación de propiedades planta y equipo		-	-	-
Resultados acumulados		-	-	-
		<u>55,927.52</u>	<u>55,927.52</u>	<u>55,927.52</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>55,927.52</u>	<u>55,927.52</u>	<u>55,927.52</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	-	-
Costo de productos vendidos	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta	-	-
Gastos operativos:		
De administración	-	-
De ventas	-	-
Financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		-
Impuesto a la renta		-
Utilidad neta del año	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva por revaluación de activos fijos	Resultados acumulados		Total
						Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	\$ 800.00	\$ 55,127.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Resoluciones aprobadas por la Junta General de Accionistas del 31 de enero del 2011	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Aumento de capital	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Resoluciones aprobadas por la Junta General de Accionistas del 3 de diciembre del 2010	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Pago de dividendos	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Absorción de pérdidas	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Aportes para futuras capitalizaciones	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Apropiación para Reserva legal	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Baja de activo fijo	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Anticipo de dividendos	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
								\$ 0.00
Utilidad neta y resultado integral del año	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Saldos al 31 de diciembre del 2012	\$ 800.00	\$ 55,127.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Resolución de la Junta de Accionistas celebrada el 31 de enero del 2012	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Pago de dividendos	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Resolución de la Junta de Accionistas celebrada el 31 de enero del 2012	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Aumento de capital	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Apropiación para Reserva legal	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Utilidad neta y resultado integral del año	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Saldos al 31 de diciembre del 2011	\$ 800.00	\$ 55,127.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>		
Utilidad neta del año	-	-
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	-	-
Provisión para cuentas dudosas	-	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	-
Provisión para jubilación patronal	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	-	-
Cuentas por cobrar largo plazo	-	-
Inventarios	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	-
Otros activos	-	-
Documentos y cuentas por pagar	-	-
Pasivos acumulados	-	-
Jubilación patronal	-	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
(Disminución) en inversiones	-	-
(Adquisiciones) de propiedades, planta y equipo, neta	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de deudas bancarias y financieras	-	-
Deudas con compañías relacionadas	-	-
Pago de dividendos y anticipos a accionistas	-	-
Emisión de obligaciones	-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento / (Disminución) neto de efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Guayaquil - provincia del Guayas el 10 de agosto de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de octubre de 2001. Tiene como actividad principal el arriendo, compra y venta de inmuebles. Sus accionistas actuales son Gian Carlos Carrozzini Villagrán, Christian Giovanni Muñoz Rivera, Víctor Hugo Castañeda Cevallos y Roberto José Uruga Ayala en partes iguales por un 25% cada uno.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de Productora Cartonera S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio del 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable.	1 de enero del 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
IFRS 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2013
IFRS 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
IFRS 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
IFRS 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2. Transacciones en moneda extranjera -

### a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

## 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

## 2.4. Activos y pasivos financieros -

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía **no mantuvo activos financieros**.

**2.5. Inventarios -**

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía **no mantuvo inventarios**.

**2.6. Propiedades, plantas y equipos -**

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones e instalaciones	20 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipo de computación	3 - 5
Vehículos	5

#### 2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos e intangibles).

#### 2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (año 2012) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 la Compañía no tuvo ingresos ni egresos por lo que no registró impuesto a la renta corriente causado.

#### 2.9. Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a inmuebles y resultados y se presenta como parte de los inventarios, costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):**

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía **no mantuvo personal en relación de dependencia.**

**2.10. Provisiones corrientes -**

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía **no mantuvo pasivos corrientes.**

**2.11. Distribución de dividendos -**

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía **no mantuvo utilidades por lo que no han existido distribución de dividendos.**

**2.12. Reservas -**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**2.13. Resultados acumulados -**

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

#### 2.14. Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

#### 2.15. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (cartones) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

##### 4.1. Base de transición a las NIIF -

###### 4.1.1. Aplicación de la NIIF 1 -

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2012 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2012, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

##### 4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012

###### 4.2.1. Conciliación del patrimonio

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**RASIZU S.A.**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC	55,927.52	55,927.52
Propiedad, planta y equipo	a) -	-
Beneficios sociales, desahucio	-	-
Impuesto a la renta diferido pasivo	b) -	-
Impuesto a la renta diferido activo	b) -	-
Efecto de las NIIF en el año 2010	-	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010	-	-
Total patrimonio según NIIF	<u>55,927.52</u>	<u>55,927.52</u>

**4.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-
Incremento de bonificación desahucio	-
Impuestos diferido pasivos	-
Impuestos diferido activos	-
Efecto de la transición a las NIIF	-
Utilidad neta según NIIF	<u>-</u>

**a) Propiedades, planta y equipos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el valor razonable de su edificación, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición es igual de forma importante de su valor razonable.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>31 de diciembre 2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
Efectivo en caja	-	-	-
Bancos	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**RASIZU S.A.**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

**Al 1 de enero del 2011**

Costo histórico	\$ 55,927.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Depreciación acumulada	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>\$ 55,927.52</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 55,927.52</u>					

**Movimientos 2011**

Saldo inicial	\$ 55,927.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Adiciones	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Ventas y/o bajas	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Transferencia	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Depreciación	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>\$ 55,927.52</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 111,855.04</u>					

**Al 31 de diciembre del 2011**

Costo histórico	\$ 55,927.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Depreciación acumulada	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Valor en libros	<u>\$ 55,927.52</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 55,927.52</u>					

**Movimientos 2012**

Saldo inicial	\$ 55,927.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Adiciones	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Ventas y/o bajas	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Transferencia	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Depreciación	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>\$ 55,927.52</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 55,927.52</u>					

**Al 31 de diciembre del 2012**

Costo histórico	\$ 55,927.52	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 55,927.52
Depreciación acumulada	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00
Valor en libros	<u>\$ 55,927.52</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 55,927.52</u>					

**10. CAPITAL SOCIAL**

	31 de diciembre		1 de enero			
	2012	2011	2011			
Gian Carlos Carrozzini Villagrán	\$ 200.00	25%	\$ 200.00	25.00%	\$ 200.00	25.00%
Christian Giovanni Muñoz Rivera	\$ 200.00	25%	\$ 200.00	25.00%	\$ 200.00	25.00%
José Martín Ayala Molina	\$ 200.00	25%	\$ 200.00	25.00%	\$ 200.00	25.00%
Fabián Bernardo Pazos Moreno	\$ 200.00	25%	\$ 200.00	25.00%	\$ 200.00	25.00%
	<u>\$ 800.00</u>		<u>\$ 800.00</u>		<u>\$ 800.00</u>	

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Al 1 de enero de 2013 las 200 acciones de José Martín Ayala Molina fueron cedidas a Roberto José Uruga Ayala y las 200 acciones de Fabián Bernardo Pazos Moreno fueron cedidas a Víctor Hugo Castañeda Cevallos

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

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



CPA DIEGO CORREA VEGA  
R.U.C. 0991286403001

**REPÚBLICA DEL ECUADOR**  
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL  
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

CÉDULA DE CIUDADANÍA No. **092498800-9**

APellidos y Nombres: **CORREA VEGA DIEGO JIMMY**  
Lugar de Nacimiento: **GUAYAS**  
BOLIVAR ISAGRARIO  
Fecha de Nacimiento: **1987-08-04**  
Nacionalidad: **ECUATORIANA**  
Sexo: **M**  
Estado Civil: **CASADO**  
ORDÓÑEZ ZAMBRANO





INSTRUCCIÓN **BACHILLERATO** PROFESIÓN / OCUPACIÓN **ESTUDIANTE**

APellidos y Nombres del Padre: **CORREA TROYA JIMMY JOFREY**  
APellidos y Nombres de la Madre: **VEGA GARCIA ROSA ESPERANZA**  
Lugar y Fecha de Expedición: **GUAYAQUIL 2013-02-14**  
Fecha de Expiración: **2023-02-14**

Director General: *[Signature]*  
Firma del Cedulaado: *[Signature]*

2338312222





REPÚBLICA DEL ECUADOR  
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL  
**CERTIFICADO DE VOTACIÓN**  
ELECCIONES GENERALES 17-FEB-2013

**008**  
NÚMERO DE CERTIFICADO

**0924988009**  
CÉDULA

**CORREA VEGA DIEGO JIMMY**

GUAYAS  
PROVINCIA  
GUAYAQUIL  
CANTÓN

CIRCUNSCRIPCIÓN **2**  
PASCUALES  
PARROQUIA

**LAS ORQUID**  
ZONA

RESIDENTE DE LA JUNTA


