

GARWICH S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2012 Y
2011**

GARWICH S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo - Método Indirecto
Políticas y Notas a los Estados Financieros



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.es

Amazonas N21-252 y Carrón
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Codigo Postal: 17-11-5058 EC1

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Codigo Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
GARWICH S.A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de GARWICH S. A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo - método indirecto, por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011; así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por GARWICH S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de GARWICH S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de GARWICH S. A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 01 de enero del 2011, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo - método indirecto por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

6. GARWICH S. A., en cumplimiento con lo establecido en la Superintendencia de Compañías en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponden desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, son los primeros que GARWICH, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2011 que sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan del año 2012 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2011 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Con fecha Marzo 30, de 2012, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.



Abril 8, 2013
RNAE No.193



Nancy Gavella - Socia

GARWICH S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
ACTIVOS:				
Activo corriente				
Efectivo	5	1,599,846	239,976	120,523
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6	120,000	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios a resultados		1,275	26,750	1,000
Cuentas por cobrar no relacionadas	7	4,096,065	3,938,368	3,129,686
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	1,186,054	500,150	564,400
Otras cuentas por cobrar	9	18,484	6,098	812
Pagos anticipados	10	39,034	45,995	35,325
Activos por impuestos corrientes	11	184,679	534,406	400,668
Otros activos corrientes	12	10,719	10,292	10,292
Total activo corriente		7,256,156	5,302,035	4,262,706
Activo no corriente				
Equipos, mejoras y muebles y enseres	13	108,267	20,024	40,651
Activos intangibles		9,622	239	685
Total activo no corriente		117,889	20,263	41,336
Total activos		7,374,045	5,322,298	4,304,042


Alfredo Melossi Amengual
Gerente General


Lorena del Rocío Moreira Barzola
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

GARWICH S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
PASIVOS:				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar	14	4,501,098	3,092,534	2,287,995
Anticipos de clientes	15	38,577	146,505	61,742
Obligaciones con instituciones financieras	16	671,078	522,383	709,972
Obligaciones tributarias	17	201,958	590,268	480,816
Obligaciones sociales	18	139,876	123,524	116,878
Obligaciones con partes relacionadas	19	1,320,438	590,224	303,203
Total pasivo corriente		6,873,025	5,065,438	3,960,606
Pasivo no corriente				
Beneficios empleados no corrientes	20	24,472	15,171	10,408
Total pasivo no corriente		24,472	15,171	10,408
Total pasivo		6,897,497	5,080,609	3,971,014
PATRIMONIO:				
Capital social	21	800	800	800
Reservas	22	10,818	10,818	10,818
Resultados acumulados	23	464,930	230,071	321,410
Total patrimonio		476,548	241,689	333,028
Total pasivo y patrimonio		7,374,045	5,322,298	4,304,042


Alfredo Melossi Amehgual
Gerente General

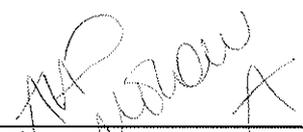

Lorena del Rocio Moreira Barzola
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

GARWICH S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos netos			
Prestación de servicios	24	20,264,609	15,811,964
Costos de servicios	25	18,124,430	14,204,502
Utilidad bruta		2,140,179	1,607,462
Gastos			
Gastos de administración	26	1,388,169	1,161,666
Gastos de ventas	27	31,690	23,106
		1,419,859	1,184,772
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros	28	(18,617)	(6,486)
Otros (egresos) ingresos, neto		11,519	(3,196)
		(7,098)	(9,682)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		713,222	413,008
15% participación a trabajadores	18	106,983	73,252
23% impuesto a la renta corriente	17	151,395	100,829
Utilidad neta del ejercicio		454,844	238,927
Ganancias por acción de las actividades ordinarias atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad			
Total de acciones emitidas		800	800
Ganancia por acción		569	299


Alfredo Melossi Amengual
Gerente General


Lorena del Rocío Moreira Barzola
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

GARWICH S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados en diciembre 31 de 2012 y 2011
(Expresados en dólares)

Concepto	Reservas			Resultados acumulados			Total resultados acumulados	Totales
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Resultados acumulados provenientes de la primera adopción	Resultados acumulados		
Saldos al 01 de enero de 2011	800	4,775	6,043	10,818	(8,856)	330,266	321,410	333,028
Dividendos pagados a accionistas	-	-	-	-	-	(330,266)	(330,266)	(330,266)
Resultado integral total	-	-	-	-	-	238,927	238,927	238,927
Saldos al 31 de diciembre de 2011	800	4,775	6,043	10,818	(8,856)	238,927	230,071	241,689
Dividendos pagados a accionistas	-	-	-	-	-	(219,985)	(219,985)	(219,985)
Resultado integral total	-	-	-	-	-	454,844	454,844	454,844
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	4,775	6,043	10,818	(8,856)	473,786	464,930	476,548


Alfredo Melossi Amengual
Gerente General


Lorena del Rocío Moreira Barzola
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

GARWICH S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Resultado integral total	454,844	238,927
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:		
Depreciaciones	25,953	27,955
Baja de equipos, mejoras y muebles y enseres	(9,095)	-
Provisión cuentas incobrables	22,760	(2,974)
Provisión participación trabajadores	106,983	73,252
Provisión impuesto a la renta	151,395	100,829
Provisión de jubilación patronal	9,301	4,763
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar no relacionadas	(180,457)	(805,708)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(685,904)	64,250
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(12,386)	(5,286)
Disminución (aumento) en pagos anticipados	6,961	(10,670)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	349,727	(133,738)
(Aumento) en otros activos corrientes	(427)	-
Aumento en cuentas por pagar	1,408,564	804,539
(Disminución) aumento en anticipos de clientes	(107,928)	84,763
(Disminución) aumento en obligaciones tributarias	(539,705)	8,623
(Disminución) en obligaciones sociales	(90,631)	(66,606)
Aumento en obligaciones con partes relacionadas	730,214	287,021
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,640,169	669,940
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipos, mejoras y muebles y enseres	(105,101)	(7,328)
Aumento en inversiones	(94,525)	(25,750)
Aumento en activos intangibles	(9,383)	446
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(209,009)	(32,632)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) de instituciones financieras	148,695	(187,590)
Pago de dividendos	(219,985)	(330,266)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(71,290)	(517,856)
Incremento neto del efectivo	1,359,870	119,453
Efectivo al inicio del año	239,976	120,523
Efectivo al final del año	1,599,846	239,976

Alfredo Melossi Améngual
Gerente General

Lorena del Rocío Moreira Barzola
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Notas	Pág.
1. Identificación de la empresa y actividad económica.	8
2. Resumen de las principales políticas contables:	8
2.1. Base de preparación de estados financieros	8
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	9
2.3. Moneda funcional	12
2.4. Efectivo y bancos	12
2.5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13
2.6. Propiedades, equipos, muebles y enseres	13
2.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15
2.8. Impuestos	15
2.9. Provisiones.	16
2.10. Beneficios a los empleados.	16
2.11. Reconocimiento de ingresos	18
2.12. Costos y gastos	19
2.13. Propiedades de inversión	19
3. Proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	20
3.1. Base de la transición a las NIIF	20
3.2. Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF	20
4. Administración de riesgos	
4.1. Administración de riesgos de instrumentos financieros	27
5. Efectivo y bancos.	28
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	29
7. Cuentas por cobrar no relacionadas	29
8. Cuentas por cobrar partes relacionadas	30
9. Otras cuentas por cobrar	31
10. Pagos anticipados	31
11. Activos por impuestos corrientes	32
12. Otros activos corrientes	32
13. Propiedad, equipos, muebles y enseres	32
14. Cuentas por pagar	34
15. Anticipos de clientes	35
16. Obligaciones con instituciones financieras	35
17. Obligaciones tributarias	35
18. Obligaciones sociales	39
19. Obligaciones con partes relacionadas	39
20. Beneficios empleados no corrientes	40
21. Capital social	40
22. Reservas	40
23. Resultados acumulados	41
24. Ingresos netos	41
25. Costo de ventas	41

Notas	Pág.
26. Gastos de administración	42
27. Gastos de ventas	43
28. Gastos financieros	43
29. Saldos y operaciones con partes relacionadas	43
30. Precios de transferencia.	45
31. Hechos posteriores a la fecha de balance.	46

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

SARABICORP S.A. fue constituida, el diez de agosto del dos mil cinco, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No.05.G.IJ.ID533.1, con fecha de inscripción en el Registro Mercantil 15.711 el dieciséis de agosto del 2005, con un plazo de duración de 50 años, con capital autorizado de 1,600 Dólares de los Estados Unidos de América y con capital suscrito de 800 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas y cada una con derecho a un voto en proporción a su valor pagado.

Con fecha 13 de agosto del 2005, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de **SARABICORP S.A.**, resolvieron los siguientes puntos, a.- el cambio de denominación de **SARABICORP S.A.**, con la nueva denominación de **GARWICH S.A.**; y b.- reformar el objeto social de la compañía a fines de que se dedique a la prestación de servicios publicitarios en general, así como a brindar asesoría en temas relacionados con cine, televisión, radio, relaciones públicas, eventos, etc.

De acuerdo a Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 05-G-IJ-07616, del 1 de noviembre del 2005, **SARABICORP S.A.**, procedió a la inscripción de la reforma de los estatutos de la Compañía en el Registro Mercantil No. 24586, con fecha del 11 de noviembre del 2011.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros separados de **GARWICH S.A.** constituyen los primeros estados financieros elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board(IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador a través de la Superintendencia de Compañías 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 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con aquellos del período 2012.

La elaboración de los Estados Financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos, al igual que ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, las cuales, pueden afectar a los importes registrados por activos, pasivos, ingresos, costos y gastos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Los estados financieros de GARWICH S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integrales por función, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012
Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013
NIC 27: Estados Financieros separados	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014
NIC 34: Información financiera intermedia	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013
NIIF 9: Instrumentos financieros	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de GARWICH S. A. en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.3 Moneda funcional.

La moneda para presentar los estados financieros será en dólares de Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la Compañía.

2.4 Efectivo

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.5 Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 “Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición” son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.-** Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término, pólizas de acumulación y títulos de emisión de obligaciones con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.-** Se incluyen aquellos valores adquiridos que se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.
- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Anualmente la Administración estimará que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables; además, identificará si no existe un interés contractual que pueda afectar al valor nominal de las mismas.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El período de crédito promedio es de 60 días, excepto los créditos otorgados a compañías relacionadas.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, anticipo a proveedores y otros anticipo entregados a terceros para servicios, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.7 Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a garantías entregadas a terceros por parte de la Compañía, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.8 Equipos, mejoras y muebles y enseres

Los equipos, mejoras y muebles y enseres se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Después del reconocimiento inicial, los equipos, mejoras y muebles y enseres, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registrará pérdidas por deterioro del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Activo	Años de vida útil
Mejoras a la propiedad arrendada	20
Muebles, enseres y equipos electrónicos	3 - 20

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los equipos, mejoras y muebles y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

2.8.1 Deterioro del valor de los equipos, mejoras y muebles y enseres

El valor de los equipos, mejoras y muebles y enseres, deberá ser revisado periódicamente anualmente para determinar si existe deterioro, esto cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, se establecerá el importe recuperable de los activos y en caso de existir deterioro se reconocerá una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral. El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estimarán para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registrará un ingreso en el estado de resultados integrales.

2.9 Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: licencias y software, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada y deterioro.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, así como las obligaciones financieras, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del período correspondiente.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la Compañía utiliza el valor nominal como medición final

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- i Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- ii La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- iii también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

2.11 Impuestos

El gasto por el Impuesto a las Ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

2.11.1 Impuesto corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.11.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

2.12 Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- ✓ Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado.
- ✓ Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- ✓ El importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

2.13 Beneficios a empleados

GARWICH S.A., reconocer los beneficios a los empleados dentro de dos grupos: a corto plazo y a largo plazo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.13.1 Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

2.13.2 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

2.13.3 Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado, o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

Los beneficios como la bonificación desahucio, al no tener una certeza sobre su obligación de pagarlos, deberán ser reconocidos como gastos en el período que se generen y no deberán provisionarse.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.14 Reconocimiento de ingresos

2.14.1 Venta de servicios

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Las bonificaciones por over deberán ser reconocidas mediante una estimación matemática, la misma que se realizará sobre el devengo real de las bonificaciones que serán otorgadas por el nivel total de pauta publicitaria determinada con los medios; en caso de no cumplirse o prever que la misma no será cumplida, se reflejará en gastos una cantidad similar dejando un efecto nulo en la operación.

2.14.2 Ingresos por intereses

Los intereses ganados son reportados como ingresos por intereses usando la tasa efectiva de interés, el interés será reconocido mediante el devengo es decir cuando el derecho de pago se ha establecido.

2.14.3 Dividendos

Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como Dividendos recibidos cuando el derecho de pago ha sido establecido.

2.15 Costos y gastos

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3. PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

3.1 Base de la transición a las NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.
- Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en NIIF 1.

3.2 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF

Las conciliaciones presentadas en los numerales 3.2.2 al 3.2.6 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en GARWICH S.A. sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

3.2.1 Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

- (1) Al 01 de enero del 2011, mediante un análisis de las partidas conciliatorias de los fondos disponibles la Compañía decidió efectuar ajustes por 5,442.
- (2) Al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011, la Compañía dio de baja cuentas por cobrar clientes que considera irrecuperable por (49,038) y (227,614) respectivamente.
- (3) Al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011, mediante un análisis de cartera la Compañía decidió revertir las provisiones para incobrables por 17,554 y 59,718 respectivamente.
- (4) Al 01 de enero del 2011, mediante un análisis de las partidas de propiedad, equipos, muebles y enseres la Compañía decidió efectuar ajustes por (2,339).
- (5) Al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011, mediante un análisis de las partidas de cuentas por pagar la Compañía decidió efectuar ajustes por 29,932 y 95,771 respectivamente.
- (6) Al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011, mediante un análisis de las partidas de las obligaciones por beneficios definidos la Compañía decidió efectuar ajustes por (10,408) y (15,171) respectivamente.

3.2.2 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**GARWICH S.A.
CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC - NIIF
(Expresadas en dólares)**

Concepto	Saldo al 01-ene-11	Saldo al 31-dic-11
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	341,884	325,882
(+) Ajustes de Fondos disponibles	5,442	5,442
(+)Baja de cuentas por cobrar	(49,038)	(227,614)
(+)Actualización de la provisión para cuentas incobrables	17,554	59,718
(-) Ajustes de propiedad, equipos, muebles y enseres	(2,339)	(2,339)
(+) Ajuste de cuentas por pagar	29,932	95,771
(-) Provisión por beneficios a empleados	(10,407)	(15,171)
Efecto de la transición a las NIIF	(8,856)	(84,193)
Patrimonio neto según NIIF	333,028	241,689

3.2.3 Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

**GARWICH S.A.
CONCILIACIONES DE RESULTADOS NEC - NIIF
(Expresadas en dólares)**

Concepto	Saldo al 31-dic-11
Utilidad neta del ejercicio 2011 según NEC	314,264
Ajustes por implementación a NIIF:	
Planes de beneficios a empleados	(4,763)
Otros gastos	(112,739)
Cuentas por cobrar	42,165
Efecto de la transición a las NIIF	(75,337)
Utilidad neta del ejercicio 2011 según NIIF	238,927

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.2.4 Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 de enero y 31 diciembre de 2011

	Saldos NEC 01/01/2011	Ajustes NIIF	Saldos NIIF 01/01/2011	Saldos NEC 31/12/2011	Ajustes NIIF	Saldos NIIF 31/12/2011
ACTIVOS						
Efectivo	115,080	5,443	120,523	235,534	4,442	239,976
Inversiones al valor razonable con cambios a resultados	1,000		1,000	6,739	20,011	26,750
Cuentas por cobrar no relacionadas	3,128,978	708	3,129,686	3,901,263	37,105	3,938,368
Cuentas por cobrar partes relacionadas	565,931	(1,531)	564,400	568,622	(68,472)	500,150
Otras cuentas por cobrar	812	-	812	6,098	-	6,098
Pagos anticipados	38,058	(2,733)	35,325	173,650	(127,655)	45,995
Activos por impuestos corrientes	400,668	-	400,668	534,406	-	534,406
Otros activos corrientes		10,292	10,292	-	10,292	10,292
TOTAL CORRIENTES	4,250,527	12,179	4,262,706	5,426,312	(124,277)	5,302,035
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Equipos, mejoras y muebles y enseres	43,675	(3,024)	40,651	22,601	(2,577)	20,024
Activos intangibles	38,221	(37,536)	685	38,177	(37,938)	239
TOTAL NO CORRIENTES	81,896	(40,560)	41,336	60,778	(40,515)	20,263
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Cuentas por pagar	2,344,302	(56,307)	2,287,995	3,197,869	(105,335)	3,092,534
Anticipos de clientes	61,742	-	61,742	146,505	-	146,505
Obligaciones con instituciones financieras	709,972	-	709,972	522,383	-	522,383
Obligaciones tributarias	481,168	(352)	480,816	590,621	(353)	590,268
Obligaciones sociales	90,152	26,726	116,878	113,606	9,918	123,524
Obligaciones con partes relacionadas	303,203	-	303,203	590,224	-	590,224
TOTAL CORRIENTES (Suman y pasan:...)	3,990,539	(29,933)	3,960,606	5,161,208	(95,770)	5,065,438
Suman y vienen	3,990,539	(29,933)	3,960,606	5,161,208	(95,770)	5,065,438

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos NEC 01/01/2011	Ajustes NIIF	Saldos NIIF 01/01/2011	Saldos NEC 31/12/2011	Ajustes NIIF	Saldos NIIF 31/12/2011
PASIVOS NO CORRIENTES						
Jubilación patronal y desahucio	-	10,408	10,408	-	15,171	15,171
TOTAL PASIVOS	3,990,539	(19,525)	3,971,014	5,161,208	(80,599)	(5,080,609)
PATRIMONIO						
Capital social	800	-	800	800	-	800
Reservas	10,818	-	10,818	10,818	-	10,818
Resultados acumulados						
Utilidad retenida	330,266	-	330,266	314,264	(75,337)	238,927
Ajustes primera adopción	-	(8,856)	(8,856)	-	(8,856)	(8,856)
TOTAL PATRIMONIO	341,884	(8,856)	333,028	325,882	(84,193)	241,689

3.2.5 Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.

	Saldo NEC a Dic 31, 2011	Ajustes NIIF	Saldo NIIF a Dic 31, 2011
Ventas netas	15,811,964	-	15,811,964
Costos de ventas	14,204,502	-	14,204,502
Utilidad bruta	1,607,462	-	1,607,462
Gastos de administración	1,109,436	(75,337)	1,184,773
Utilidad operacional	498,026	(75,337)	422,689
Gastos financieros	(6,486)	-	(6,486)
Otros ingresos/ egresos	(3,195)	-	(3,195)
	(9,681)	-	(9,681)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	488,345	(75,337)	413,008
Participación a trabajadores	73,252	-	73,252
Impuesto a la renta	100,829	-	100,829
Utilidad neta	314,264	(75,337)	238,927

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.2.6 Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2011

	Saldo NEC Dic 31, 2011	Ajustes NIIF	Saldo NIIF Dic 31, 2011
Flujo de efectivo y bancos			
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultado integral total	314,264	75,337	238,927
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones	28,402	447	27,955
Provisión cuentas incobrables	39,190	39,190	-
Provisión participación trabajadores	73,252	-	73,252
Provisión impuesto a la renta	100,829	-	100,829
Provisión jubilación patronal	-	(4,763)	4,763
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento en cuentas por cobrar	(1,088,782)	-	(1,088,782)
Aumento en cuentas por pagar	1,184,177	(110,211)	1,294,388
Total efectivo procedente de actividades de operación	651,332	-	651,332
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Compras en propiedad, equipos, muebles y enseres	(7,328)	-	(7,328)
Aumento en inversiones	(6,739)	-	(6,739)
Disminución en otros activos	44	-	44
Total efectivo utilizado de actividades de inversión	(14,023)	-	(14,023)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo NEC Dic 31, 2011	Ajustes NIIF	Saldo NIIF Dic 31, 2011
Flujo de efectivo y bancos			
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) de obligaciones financieras	(187,590)	-	(187,590)
Pago de dividendos a accionistas	(330,266)	-	(330,266)
Total efectivo utilizado de actividades de inversión	(517,856)	-	(517,856)
Incremento neto del efectivo y bancos	119,453	-	119,453
Efectivo y bancos al inicio del período	116,080	4,443	120,523
Efectivo y bancos al final del período	235,533	4,443	239,976

3.2.7 Disminución en estimación de cuentas incobrables:

Según NIIF, la estimación de cuentas incobrables se efectuará considerando la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera. Bajo PCGA anteriores, la Compañía, registraba una estimación de cuentas incobrables calculada sobre el 1% de los créditos concedidos al final de cada ejercicio económico. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos del cambio fueron un incremento en los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía no había reconocido una provisión para sus empleados. Al 1 de

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de este cambio, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes e incremento en los gastos de administración del año 2010.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento Financiero es un contrato que origina un activo financiero, para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial, para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos financieros como, riesgos de mercado, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

- **Riesgos de mercado.**

Es un riesgo que se encuentra fuera del control de la Compañía, puesto que las tasas de interés podrían variar, lo que trae como consecuencia el decremento de valor de un instrumento financiero (Activo o Pasivo).

- **Riesgos de interés.**

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de las tasas de interés de mercado.

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Al final del ejercicio que se reporta existen créditos que se encontraban en mora (vencidos) pero la Administración de GARWICH S.A., realizó una provisión para las cuentas de dudoso cobro, al igual que registró un deterioro por las mismas, con la finalidad de reflejar cifras de manera razonable, obteniendo certeza del importe a ser cobrado por los mismos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Riesgo de liquidez.**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en mantener una maya financiera, es decir, tener destinado una reserva de dinero base y/o mantener buenas líneas de crédito con intermediarios financieros a fin de mitigar dicho riesgo y poder cubrir con sus desembolsos proyectados.

- **Riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital sin necesidad de recurrir a un apalancamiento financiero.

5. EFECTIVO

GARWICH S.A. presenta el siguiente detalle:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Caja	750	500	500
Fondos por depositar	1,442,054	225,776	100,054
Bancos	157,042	13,700	19,969
	1,599,846	239,976	120,523

Los Fondos por depositar corresponden a depósitos en tránsito que son disponibles en bancos en el siguiente mes.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta un certificado de depósito a plazo de 280 días en el Banco del Pichincha C.A., a una tasa de rendimiento anual del 5.25%, los intereses generados serán pagados al vencimiento de dicho instrumento (22/08/2013), a continuación se presenta el siguiente detalle:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Banco del Pichincha C.A.	120,000	-	-

7. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Las cuentas pendientes de cobro que posee GARWICH S.A. al final de cada ejercicio económico, están relacionadas con ventas a créditos a clientes no relacionados. A continuación la composición del rubro:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cuentas por cobrar compañías no relacionadas	3,290,537	3,885,215	3,113,714
Trabajos en procesos (clientes por facturar)	828,288	53,153	18,946
	4,118,825	3,938,368	3,132,660
Provisiones incobrables	(22,760)	-	(2,974)
	4,096,065	3,938,368	3,129,686

Con la finalidad de determinar la razonabilidad de las cuentas pendiente de cobro, la Compañía ha determinado un valor por deterioro de 22,760, tomando ciertos factores como (el riesgo de incobrabilidad existente, la morosidad, el gasto por financiamiento que existe en las cuentas vencidas).

La medición del deterioro se encuentra conformada por los siguientes criterios:

Incobrabilidad de la cartera.- La Gerencia determinó que como parte del deterioro al presente rubro consideró otro factor que es el resultado de calcular el 1% sobre las cuentas por cobrar no relacionada que se encuentran vencidas del total de la cartera.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Pérdida de Valor medido al costo amortizable.- otro factor a ser considerado por la Gerencia fue la medición del presente rubro medido al costo amortizable según lo señalado la Norma Internacional de Contabilidad N° 39 "Instrumentos Financieros", en el cual, se empleó una tasa de interés equivalente a la tasa referencial que fija el Banco Central del Ecuador para ese tipo de operaciones, esta es, 9.73%. Los importes registrados por la Compañía son considerados como Montos (Valor Futuro), los cuales fueron traídos a Valor Presente aplicando la tasa en mención, la diferencia de aquello (Monto - Valor Presente) es la pérdida de valor por el interés implícito que le cuesta a la Compañía financiar los saldos pendientes de cobro. Esto último solo aplica a los registros que están vencidos o en mora.

El movimiento del deterioro de las cuentas pendientes de cobro por partes no relacionados está detallado de la siguiente manera:

Saldo al 01 de enero de 2012	-
Provisión del 1% del total de la cartera considerada	(19,360)
Medición al costo amortizable	(3,400)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(22,760)

La antigüedad que mantiene los valores a ser cobrados por GARWICH S.A. son presentados en periodos con intervalos de 30 días tal como lo refleja el siguiente cuadro:

Diciembre 31, 2012	
Antigüedad	Montos a cobrar
30 días	2,579,514
60 días	561,641
90 días	119,323
120 días	10,719
150 días	140
180 días	295
Mayor a 180 días	18,905
Total cartera	3,290,537

8. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS.

GARWICH S.A., mantiene al final de cada ejercicio económico valores pendientes de cobro a partes relacionadas, para lo cual es presentado el siguiente detalle:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,070,152	499,650	564,400
Cuentas por cobrar compañías relacionadas - préstamo	115,902	500	-
(Nota 29)	1,186,054	500,150	564,400

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro contiene valores a ser cobrados a los empleados por entrega anticipada de dinero previa autorización de la gerencia respectiva.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cuentas por cobrar empleados	18,484	6,098	812

10. PAGOS ANTICIPADOS

GARWICH S.A. al final de cada ejercicio económico se encuentra compuesto de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Seguros pre-pagados	521	499	562
Anticipo proveedores prensa	6,291	25,773	34,497
Anticipo a proveedores servicios	30,324	19,705	266
Otros pre-pagados	1,898	18	-
	39,034	45,995	35,325

La Compañía ha realizado pagos anticipados los cuales son considerados como activos de la Compañía que serán reconocidos como ingresos, costos y gastos a medida que se devenguen el servicio.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al final de cada ejercicio económico, la Compañía presenta un saldo como Crédito Tributario por concepto de anticipo de impuesto a la renta pagado e impuesto al valor agregado pagado por compras, a continuación presentamos un detalle del rubro acompañado de saldo ejercicio anteriores:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Impuestos anticipados de IR (Nota 17)	184,679	105,918	248,263
12% Impuesto Valor Agregado Compras	-	327,659	152,405
Otros impuestos	-	100,829	-
	184,679	534,406	400,668

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Garwich S.A. presenta la siguiente composición de saldos dentro del presente rubro:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Depósitos en garantía alquileres	3,980	10,292	10,292
Pacífico	6,739	-	-
	10,719	10,292	10,292

El depósitos en garantía, hace referencia al alquiler en el edificio Millenium Plaza; mientras que el rubro denominado "Pacífico" corresponde a una Carta de Garantía Bancaria contratada con Banco del Pacífico S.A. para garantizar la prestación del servicio a favor del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador.

13. EQUIPOS, MEJORAS Y MUEBLES Y ENSERES

Garwich S.A. presenta los siguientes valores en libros, respecto de sus activos depreciables que conforman las mejoras en propiedades arrendadas, equipos, muebles y enseres:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Costo:			
Mejoras a la propiedad arrendada	100,111	25,694	25,694
Muebles y enseres	23,604	21,313	21,013
Equipos electrónicos	66,512	41,386	34,358
	<u>190,227</u>	<u>88,393</u>	<u>81,065</u>
Depreciación acumulada:			
Depreciación equipos electrónicos	(41,664)	(31,027)	(23,161)
Depreciación muebles y enseres	(11,800)	(11,433)	(8,225)
Depreciación mejoras a la propiedad arrendada	(28,496)	(25,909)	(9,028)
Suman	<u>(81,960)</u>	<u>(68,369)</u>	<u>(40,414)</u>
	<u>108,267</u>	<u>20,024</u>	<u>40,651</u>

El movimiento del costo histórico y depreciaciones por cada elemento de equipos, mejoras y muebles y enseres que ha existido en la Compañía durante el ejercicio económico 2012 y 2011 fueron de la siguiente manera:

Elementos de equipos, mejoras y muebles y enseres	Saldo inicial 01/01/2012	Compras	Bajas	Saldo final 31/12/2012
Costo:				
Equipos electrónicos	41,386	26,055	(929)	66,512
Muebles y enseres	21,313	4,629	(2,338)	23,604
Mejoras a la propiedad arrendada	25,694	74,417	-	100,111
	<u>88,393</u>	<u>105,101</u>	<u>(3,267)</u>	<u>190,227</u>
Depreciación acumulada:				
Equipos electrónicos	(31,027)	(12,219)	1,582	(41,664)
Muebles y enseres	(11,433)	(2,794)	2,427	(11,800)
Mejoras a la propiedad arrendada	(25,909)	(10,940)	8,353	(28,496)
	<u>(68,369)</u>	<u>(25,953)</u>	<u>12,362</u>	<u>(81,960)</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Elementos de equipos, mejoras y muebles y enseres	Saldo inicial 01/01/2011	Compras	Bajas	Saldo final 31/12/2011
Costo:				
Equipos electrónicos	25,694	-	-	25,694
Muebles y enseres	21,013	300	-	21,313
Mejoras a la propiedad arrendada	34,358	7,028	-	41,386
	81,065	7,328	-	88,393
Depreciación acumulada:				
Equipos electrónicos	(23,161)	(7,866)	-	(31,027)
Muebles y enseres	(8,225)	(3,208)	-	(11,433)
Mejoras a la propiedad arrendada	(9,028)	(16,881)	-	(25,909)
	(40,414)	(27,955)	-	(68,369)

14. CUENTAS POR PAGAR.

Las cuentas pendientes de pago a proveedores al final de cada ejercicio económico, se atribuyen a los servicios que deben ser cancelados por Garwich S.A., para desarrollar sus actividades económicas. A continuación se presenta el siguiente detalle:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Televisión	3,667,699	2,159,313	1,770,223
Prensa	8,523	157,226	-
Radio	311,896	235,418	143,341
Revistas	610	28,612	26,166
Otros servicios	252,090	217,208	198,154
Proveedores de materiales	131,207	203,482	66,433
Provisiones varias por pagar	129,073	91,275	83,678
	4,501,098	3,092,534	2,287,995

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Las cifras recibidas de manera anticipada por parte de cliente se refieren a trabajos que se encuentran pendientes de realizar el servicio por parte de la Compañía, a continuación se expone el detalle respectivo:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cuentas por pagar trabajos en proceso	11,130	114,581	58,581
Pagos anticipados trabajos de producción	27,447	31,924	3,161
	<u>38,577</u>	<u>146,505</u>	<u>61,742</u>

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Garwich S.A. presenta sobregiros bancarios con el Banco del Pacífico S.A., los cuales por políticas de la Compañía fueron reclasificados dentro del pasivo corriente.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Sobregiros bancarios	671,078	522,383	709,972

17. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Garwich S.A. posee las siguientes obligaciones por pago de impuestos en calidad de agente de percepción y de retención por las operaciones realizadas durante el ejercicio en mención:

A continuación se expone el siguiente detalle:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	57,692	142,222	150,172
IVapor pagar	121,816	448,046	329,139
Otros impuestos por pagar	22,450	-	-
Impuesto a la renta	-	-	1,505
	<u>201,958</u>	<u>590,268</u>	<u>480,816</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 23% para el año 2012 (24% para el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero y cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no realizó el aumento de capital, según la reinversión declarada en el año 2011.

Pago mínimo de Impuesto a la Renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Utilidad contable	713,222	488,345
(-) 15% participación de trabajadores	106,983	73,252
(+) Gastos no deducibles	51,999	5,028
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	-
(=) Base imponible	658,238	420,121
Impuesto a la renta causado	151,395	100,829

Sin embargo, el impuesto a la renta causado en el párrafo precedente estuvo sujeto a la deducción de créditos tributarios aplicables para los períodos en mención, por lo que se generó un saldo a favor de la Compañía (contribuyente) de 184,679 y 105,918, respectivamente.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto a la renta causado	151,395	100,829
(-) Anticipo del IR determinado	99,372	84,409
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	99,372	84,409
(-) Retenciones en la fuente del IR que le han realizado	230,156	165,217
(-) Créditos tributarios años anteriores	105,918	41,530
Impuesto a la renta a pagar	-	-
Saldo a favor del contribuyente (Nota 11)	184,679	105,918

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OBLIGACIONES SOCIALES.

La Compañía posee obligaciones corrientes con sus trabajadores y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, presentados a continuación:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Obligaciones IESS	10,580	8,430	7,667
Beneficios sociales	22,313	41,842	30,387
Participación de trabajadores	106,983	73,252	78,824
	139,876	123,524	116,878

Como resultado de los ejercicios económicos 2012 y 2011 la Compañía determinó un 15% de la utilidad contable para ser destinado al pago de las utilidades a los trabajadores de GARWICH S.A. acorde a lo estipulado en el Código de Trabajo.

19. OBLIGACIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Garwich S.A., presenta cuentas pendientes de pago por concepto de dividendos, cuentas comerciales entre partes relacionadas y préstamos realizados entre los mismos. A continuación el siguiente detalle:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Dividendos	6,270	98,323	141,123
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,148,207	378,457	107,593
Cuentas por pagar préstamos - compañías relacionadas	165,961	113,444	54,487
(Nota 29)	1,320,438	590,224	303,203

En lo concerniente a los préstamos entre Intercompany, la Gerencia General acordó mediante un acuerdo con el prestatario a reconocer intereses por el plazo en que se pague los mismos, fijando así, una tasa del 3% sobre el capital pendiente de pago. Esto aplica tanto en los préstamos concedidos, así como en los préstamos otorgados entre partes relacionadas.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

GARWICH S.A. registró la provisión por jubilación patronal acorde a lo señalado por el estudio actuarial cortado al 31 de diciembre del 2012.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Provisiones jubilación patronal	24,472	15,171	10,408

Para efectos del presente ejercicio económico la Gerencia no determinó necesario el registro de la provisión por bonificación de Desahucio.

El movimiento de la cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	15,171	10,408
Provisión del año	9,301	4,763
Saldo final	24,472	15,171

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, de 2011 y al 01 de enero de 2011, está constituido por 800 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación a valor nominal de 1 dólar cada una.

22. RESERVAS.

- **Reserva legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- **Reserva facultativa**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, por lo cual, el saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía decretó dividendos por 219,985 y 330,266 respectivamente.

24. PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Los ingresos generados por Garwich S.A., se encuentran compuestos como sigue a continuación:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Producción interna	816,398	627,638
Producción externa	1,555,031	1,293,109
Comisiones proveedores	822,116	553,226
Comisiones clientes	442,295	519,678
Ventas televisión	2,404,404	1,957,460
Ventas prensa	337,440	547,851
Ventas radio	451,374	352,307
Ventas revista	135,160	83,167
Ventas cine	37,395	1,540
Ventas vallas	85,430	281,105
Ventas over	1,242,423	880,184
Ventas compañías relacionadas	11,173,862	8,415,343
Ventas por reembolso	739,192	245,450
Ventas por pronto pago	22,089	53,906
	20,264,609	15,811,964

25. COSTOS DE SERVICIOS

Los costos de ventas incurridos para generar los ingresos, son detallados a continuación:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Costos de producción interna	90,402	77,828
Costos de producción externa	1,555,031	1,292,899
Comisiones pagadas	225,434	262,580
Televisión	2,404,404	1,957,461
Prensa	337,440	547,850
Radios	451,374	352,307
Revistas	135,160	83,268
Cine	37,395	1,540
Vallas	85,430	281,105
Costos por over	869,102	661,088
Costos por devolución compañías relacionadas	11,173,862	8,396,759
Costos por reembolsos	739,192	245,450
Costos varios	20,813	61,039
Costo por venta de activo fijos	676	-
Descuentos	1,285	16,672
	18,124,430	14,204,502

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición de dicho rubro.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Beneficios a los empleados	863,014	673,247
Mantenimientos y reparaciones	23,360	10,593
Arrendamientos operativos	84,613	82,527
Honorarios por marcas, fee, servicio de administración	183,891	141,916
Seguros y reaseguros	2,775	2,173
Transporte	16,661	11,163
Gastos de viajes	27,632	13,420
Servicios básicos	37,556	36,978
Impuestos, tasas, contribuciones	10,694	6,495
Depreciaciones de equipos, mejoras y muebles y enseres	13,551	11,074
Amortización de activos	21,089	28,112
Deterioro de cuentas por cobrar	24,681	-
Otros gastos en general	78,652	143,968
	1,388,169	1,161,666

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas incurridos por la Compañía están conformado de la siguiente manera:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Servicios a clientes	(23,204)	(10,188)
Suscripciones y membresías	(8,487)	(12,918)
	<u>(31,691)</u>	<u>(23,106)</u>

28. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros incurridos por GARWICH S.A., comprenden aquellos por uso de chequera, comisiones bancarias, intereses pagados en los préstamos adquiridos con instituciones financieras, entre otros.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses pagados	8,493	402
Comisión bancaria	8,852	5,220
Otros gastos financiera	1,272	864
	<u>18,617</u>	<u>6,486</u>

29. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos mantenidos por GARWICH S.A. con partes relacionadas se encuentran compuesto de la siguiente manera:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Ignacio Gómez Comunicaciones	148,871	250,839
Optimización de Medios Directos del Ecuador	921,281	248,811
Cuentas por cobrar - préstamos intercompany:		
Ignacio Gómez Comunicaciones	40,274	-
Rapp Collins Comunicaciones Cía. Ltda.	5,633	-
Optimización de Medios Directos Inv. P2	69,995	500
(Nota 8)	1,186,054	500,150
Cuentas por pagar relacionadas:		
Ignacio Gómez Comunicaciones	503,524	298,543
Optimización de Medios Directos del Ecuador	644,683	78,394
Grupo de Comunicación Garnier	-	1,520
Cuentas por pagar - préstamos intercompany:		
Ignacio Gómez Comunicaciones	100,614	94,433
Optimización de Medios Directos del Ecuador	65,347	19,011
Dividendos por pagar:		
Grupo de Comunicación Garnier	6,270	59,334
Ignacio Gómez Pratz	-	19,210
Eduardo Witchel	-	19,779
(Nota 19)	1,320,438	590,224

A continuación las operaciones realizadas por la Compañía a partes relacionadas se exponen de la siguiente manera:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

VENTAS:

Compañía	Comisiones de agencia	Producción externa	Prensa	Over comisión de agencia	Intereses	Servicios administrativos	Año terminado en Diciembre 31, 2012
Optimización de Medios Directos del Ecuador	2,715,550	-	555,193	-	6,563	793	3,278,099
Ignacio Gómez Comunicaciones	173,541	-	-	-	576	633	174,750
	2,889,091	-	555,193	-	7,139	1,426	3,452,849

COMPRAS:

Compañía	Comisiones de agencia	Producción externa	Prensa	Over comisión de agencia	Intereses	Servicios Administrativos	Año terminado en Diciembre 31, 2011
Optimización de Medios Directos del Ecuador	665,037	-	-	-	4,215	90,575	759,827
Ignacio Gómez Comunicaciones	417,002	21,000	-	300,231	2,833	-	741,066
	1,082,039	21,000	-	300,231	7,048	90,575	1,500,893

30. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Garwich S. A., mantiene suscritos contratos con varias compañías entre las más representativas están Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A., Centro de Radio y Televisión CRATEL C. A., Industria del Tabaco, Alimentos y Bebidas S. A. ITABSA, Almacenes De Prati S. A., Instituto Superior Tecnológico de artes Visuales de Quito I.A.V.Q. y Holdingdine S. A., que tienen como objetivo que los clientes encomiendan a la Compañía la prestación de servicios de planificación de medios, de análisis de medios y temas relacionados que comprenden lo siguiente:

1. Planificación de medios.
2. Optimización de pautas publicitarias.
3. Pre y post evaluación de los planes realizados.
4. Envío y reservas de espacios publicitarios en los diferentes medios que la empresa negocie o proponga.
5. Entrega de informes de inversión en medios tanto de la empresa como de la competencia.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
6. Entrega de informes de medios, rating, análisis de medios, evaluación de ofertas y otros que sean requeridos por la empresa para optimizar los recursos.

El valor a cobrar por la Compañía es el precio pactado en cada uno de los contratos el cual regirá a partir de la fecha de suscripción, pudiendo prorrogarse por un período igual si las partes convienen expresamente en aceptarlo.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.

El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (08 de abril de 2013), excepto por lo comentado en relación al Estudio de Precios de Transferencia, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
