

ZOECUA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

ZOECUA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica

NIIF : NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Zoecua S. A.

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de Zoecua S. A. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 1 de enero de 2011 se anexan solo para fines de comparación, no han sido auditados.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Zoecua S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

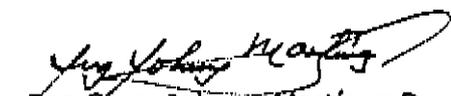
Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del

riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zoecua S. A. al 31 de diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

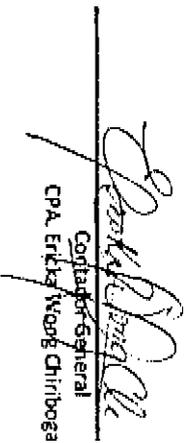

Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 9, 2013.

ZOECUA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 y Enero 1, 2011
 (Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	2011	PASIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2012	Dic. 31, 2011	Ene. 1, 2011
Caja y Bancos	2	86,490	1,816	2,064	Cuentas por pagar	10	159,656	426,260	854,081
Cuentas por Cobrar	2 y 5	139,107	458,055	911,032	Compañías Relacionadas	7	563,308	318,725	545,134
Compañías Relacionadas	7	548,833	163,211	65,308	Gastos Acumulados por Pagar	11	54,249	67,854	79,011
Otros activos corrientes	8	457,817	386,429	581,306	Otras cuentas por pagar	12	87,687	97,612	40,908
Total Activo Corriente		1,232,247	1,009,511	1,559,710	Total Pasivo Corriente		864,900	910,451	1,519,134
ACTIVO FIJO - NETO	2 y 9	4,556	5,156	5,756	PATRIMONIO	14	371,903	104,216	46,332
					(véase estado adjunto)				
Total del activo		1,236,803	1,014,667	1,565,466	Total de pasivo y patrimonio		1,236,803	1,014,667	1,565,466


 Gerente General
 Sr. Bernardo Alfonso Celis González

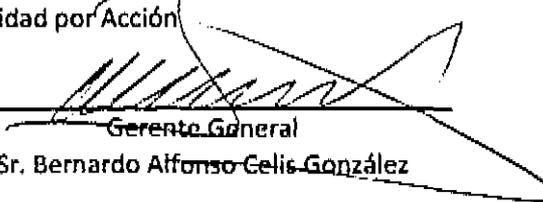
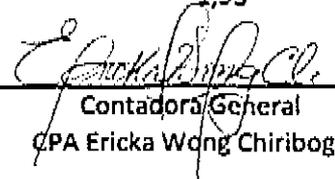

 Contador General
 CPA Erick Wong Chiriboga

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ZOECUA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS	2	2.308.049	3.128.450
GASTOS OPERATIVOS		2.183.217	<u>3.040.768</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		124.832	87.682
OTROS(GASTOS) INGRESOS			
(Gastos) Ingresos Financieros, netos		-20.316	5
Otros Ingresos		7.934	<u>2.250</u>
Total Otros(Gastos) Ingresos netos		<u>-12.382</u>	2.255
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2	112.450	89.937
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		16.868	13.983
IMPUESTO A LA RENTA		27.895	18.070
UTILIDAD NETA		<u>67.687</u>	<u>57.884</u>
Acciones en Circulación		35.000	10.000
Utilidad por Acción		1,93	5,79

 Gerente General Sr. Bernardo Alfonso Celis González	 Contadora General CPA Ericka Wong Chiriboga
---	--

Ver notas a los estados financieros

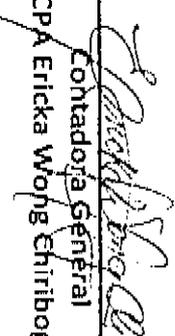
ZOECUA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva legal	Aporte Futuro Aumento de Capital	Utilidades no Distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2010	10.000	1.355		22.785	12.192	46.332
Transferencias				12.192	-12.192	0
Utilidad Ejercicio 2011					57.884	57.884
Saldo Diciembre 31, 2011	10.000	1.355		34.977	57.884	104.216
Utilidad del Ejercicio					67.687	67.687
Transferencia				57.884	-57.884	0
Aumento de Capital	25.000		200.000	-25.000	0	200.000
Saldo Diciembre 31, 2012	35.000	1.355	200.000	67.861	67.687	371.903

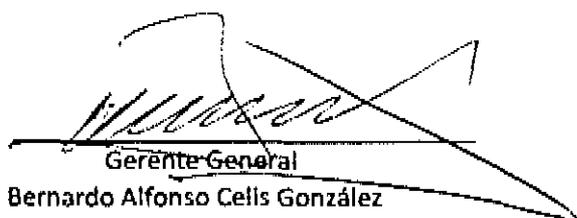
Gerente General
Sr. Bernardo Alfonso Cellis González


Contadora General
CPA Ericka Wong Chiriboga

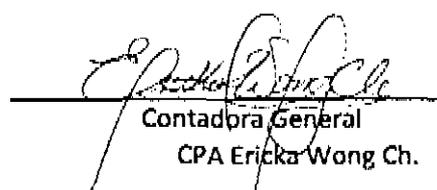
ZOECUA S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta del año	67.687	57.884
Ajustes por Ingresos y Gastos que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación	600	600
Provisión Participación Trabajadores	16.868	
Provisión Participación Impuesto a la Renta	27.895	
Cambios en Activos y Pasivos de Operación:		
Documentos y Cuentas por Cobrar	318.948	452.977
Compañías Relacionadas	-385.622	-97.903
Otros Activos Corrientes	-116.151	194.877
Cuentas por Pagar	-266.604	-427.821
Compañías Relacionadas	244.583	-226.409
Gastos Acumulados por Pagar	-13.605	-11.157
Otras Cuentas por Pagar	-9.925	56.704
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	-115.326	-248
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de Capital	200.000	0
Aporte Futura Capitalización		0
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	200.000	0
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	84.674	-248
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	1.816	2.064
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	86.490	1.816
		0



Gerente General
Sr. Bernardo Alfonso Celis González



Contadora General
CPA Ericka Wong Ch.

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

NOTA 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Constituida en el año 2008, tiene como objetivo la prestación de servicios de publicidad, para tal efecto podrá realizar compraventa, comercialización, importación, exportación y producción de la más variada índole de productos y servicios. Ejercer la actividad publicitaria como mandataria, mandante, agente o representante de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras; crear, elaborar y desarrollar campañas publicitarias, estudios de mercado, telemarketing, promociones, realización de anuncios comerciales para los medios de comunicación. Tiene un plazo de vida jurídica de cincuenta años y su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera No. 1, Adopción de las NIIF por primera vez (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2011 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, y al 1 de enero del 2010, la Compañía sólo poseía activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Activos Intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el periodo que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada periodo. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el periodo que se producen.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del

activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a 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. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Activo Fijo

El Activo Fijo de la compañía se compone de Instalaciones, Muebles y Enseres.

Se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a IFRS 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Zoecua S. A. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

- Muebles y Enseres 10 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta del Activo Fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

2.13 Impuesto a las ganancias (continuación)

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de

activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

2.15 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Zoecua S. A. que se describen a continuación:

(a) Prestación de servicios

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.17 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a Zoecua S. A. y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

NOTA 3. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

3.1. Base de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2011. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

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

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

(a) Costo atribuido

La Compañía eligió utilizar el costo histórico de Muebles y Enseres, maquinarias y Equipos de computación, a la fecha de transición, como lo son de , para ser considerado como costo atribuido de acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

(b) Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.2 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran 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 del 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011.

3.2.1. Conciliación del patrimonio

	Dic. 31 2011	ene-01 2011
Total Patrimonio según NEC	104.216	46.332
Efecto NIIF	0	0
Total ajustado por Normas Internacionales de Información Financiera	104.216	46.332

De acuerdo a lo que requieren las NIIF, se reconocerá las pérdidas por deterioro de acuerdo a la NIC 36 cuando el importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de venta) sea menor al saldo en libros. Durante el periodo de transición no se mantenían valores por cobrar a empleados y accionistas, considerados como de dudosa recuperación.

(1) Impuestos por Cobrar

De acuerdo a los lineamientos de las NIIF 1 en su párrafo 10, dispone que: se deben reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF. Agregando a lo antes mencionado, el marco conceptual define cuándo reconocer los activos: cuando sea probable que, del cobro de la cuenta presente, se derive el ingreso de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, y se pueden medir con fiabilidad.

(2) Resultado del Ejercicio

Basado en los criterios de la NIIF #1, la Administración no consideró necesario incrementar la provisión para incobrables.

(3) Activo Fijo

La compañía no tiene activos fijos que no estén siendo usados en las operaciones normales de la compañía. Tampoco se ha estimado su venta en el corto plazo y de acuerdo a la NIC 36 "Deterioro en el valor de los activos", la compañía ha determinado un importe recuperable de cero, por lo cual por lo cual la administración ha decidido dar de baja a éstos activos contra resultados acumulados en el balance de apertura.

Se han eliminado de los estados financieros los activos sin uso, tanto el costo de adquisición y su depreciación acumulada.

(4) 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, ha significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no tiene impuestos diferidos.

3.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

Cuenta	NEC 31/12/2011	Ajuste NIIF	NIIF 31/12/2011
Ingresos	3.128.450		3.128.450
Gastos operativos:			
De administración	3.040.768		3.040.768
Utilidad operacional	87.682		87.682
Gastos financieros			
Otros ingresos, neto	<u>2.255</u>		<u>2.255</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	89.937		89.937
Participación de los trabajadores en las utilidades	(13.983)		(13.983)
Impuesto a las ganancias	<u>(18.070)</u>		<u>(18.070)</u>
Utilidad neta del año	<u>57.884</u>		<u>57.884</u>

NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la planeación que realiza internamente, no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y qué retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de servicios para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

Zoecua S. A. ha realizado su apalancamiento financiero a través del crédito comercial. Por lo que, en el periodo 2012 concentró su apalancamiento financiero con proveedores nacionales.

Es decir, debemos ser enfáticos en el gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acoplar sus pagos al proceso de producción de servicios que la empresa tiene.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

4.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración:

- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los servicios más rentables.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre		ene-01
	2012	2011	2011
Cuentas por Cobrar Clientes	139.107	458.055	911.032
Provisión cuentas malas	0	0	0
Total	139.107	458.055	911.032

NOTA 7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Cuentas por Cobrar			
Publicitaria Cariba S. A.	446.441	162.166	64.263
Publicitas C. A. de Publicidad	919	919	919
Táctica Publicitaria (Equinox)	101.473	126	126
Total Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	548.833	163.211	65.308

Cuentas por Pagar			
Publicitaria Cariba S. A.	453	453	24.716
Táctica Publicitaria (Equinox)	560.994	233.411	518.557
Publicitaria Cariba S. A. Sucursal		83.000	
ART - Directo C. A.	1.861	1.861	1.861
Total	563.308	318.725	545.134

NOTA 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	31 de Diciembre		ene-01
	2012	2011	2011
Anticipo a Empleados	426	907	966
Accionistas	7.500	7.500	7.500
Anticipo Proveedores	181.511	120.010	284.976
Impuestos	264.204	0	0
Seguro pagado por anticipado	676	676	
Depósitos en Garantía	3.500	3.500	
Deudores Varios	0	0	155.846
Crédito Tributario IVA	0	228.641	131.923
Crédito Fiscal 2011		24.867	
Otros gastos	0	328	95
Total	457.817	386.429	581.306

NOTA 9. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresados en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Tasa anual de depreciación %
Muebles y Enseres	6.003	6.003	6.003	10%
Menos - depreciación acumulada	1.447	847	247	
Total	4.556	5.156	5.756	

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	31 de Diciembre		ene-01
	2012	2011	2011
Proveedores Locales	159.656	316.461	849.274
Provisión de Gastos sin Factura	0	109.676	
Provisional Personal		123	321
Anticipo a Clientes			4.486
Total	159.656	426.260	854.081

NOTA 11. GASTOS ACUMUADOS POR PAGAR

	31 de Diciembre		ene-01
	2012	2011	2011
Impuesto a la Renta			No ha sido auditado 22.686
Participación de Trabajadores	341		12.159
Provisiones			
Décimo Tercer Sueldo	6.749	6.332	6.726
Décimo Cuarto Sueldo	17.378	15.778	11.459
Vacaciones	10.225	10.225	10.225
Fondo de Reserva	2.029	1.412	183
Aportes Patronales al IESS	17.527	16.540	14.035
Participación Trabajadores		14.325	341
Préstamos Quirografarios		1.932	941
Préstamos Hipotecarios		1.310	256
Total	54.249	67.854	79.011

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre		ene-01
	2012	2011	2011
			No ha sido auditado
<u>Impuestos por Pagar</u>			
Impuestos por Pagar	72.017	97.612	40.908
Préstamos Quirografarios	2.133		
Préstamos Hipotecarios	5.585		
Anticipo de Clientes	8.275		
Provisional Personal	-323		
Total	<u>87.687</u>	<u>97.612</u>	<u>40.908</u>

NOTA 13. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

NOTA 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste en 35,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Aporte para futuras capitalizaciones – Representa aporte efectuados por los accionistas.

NOTA 15. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

NOTA 16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Abril 9, 2013), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

(1122OECCUA.doc)