

PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1.	OPERACIONES	1
2.	BASES DE PRESENTACIÓN	1
3.	RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	1
(a)	Efectivo en caja y bancos-	2
(b)	Instrumentos financieros-	2
(c)	Mejoras, mobiliario y equipos-	5
(d)	Deterioro de activos no financieros-	6
(e)	Activos intangibles-	7
(f)	Arrendamientos-	7
(g)	Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes -	7
(h)	Beneficios a empleados-	8
(i)	Reconocimiento de ingresos-	9
(j)	Reconocimiento de gastos-	9
(k)	Impuestos-	9
(l)	Eventos posteriores-	10
4.	USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	10
5.	CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	12
5.a)	Mejoras y nuevas normas e interpretaciones	12
5.b)	Normas emitidas aún no vigentes	13
5.c)	Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera	15
6.	EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	15
7.	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	15
8.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16
9.	MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS	16
10.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	17
11.	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17
12.	PARTES RELACIONADAS	18
13.	BENEFICIOS A EMPLEADOS	20
14.	IMPUESTOS	21

(a)	Situación tributaria.....	21
(b)	Determinación y pago del impuesto a la renta.....	21
(c)	Tasas del impuesto a la renta.....	22
(d)	Anticipo del impuesto a la renta.....	22
(e)	Dividendos en efectivo.....	22
(f)	Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	23
(g)	Cuentas por cobrar y pagar por impuestos.....	23
(h)	Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año.....	24
(i)	Conciliación del resultado contable-tributario.....	24
(j)	Impuesto diferido.....	24
(k)	Conciliación de la tasa.....	25
15.	REFORMAS TRIBUTARIAS.....	26
16.	CAPITAL SOCIAL.....	26
17.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.....	27
18.	INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	27
19.	OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.....	28
20.	EVENTOS SUBSECUENTES.....	30

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Publicis Groupe Holding B. V. que a su vez es subsidiaria de Publicis Groupe en Francia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PWW Comunicaciones del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

7. Los estados financieros de PWW Comunicaciones del Ecuador. S. A. al 31 de diciembre de 2011, no fueron auditados y se presentan para fines comparativos, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

RNAE No. 462

Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Quito, Ecuador
6 de noviembre de 2013

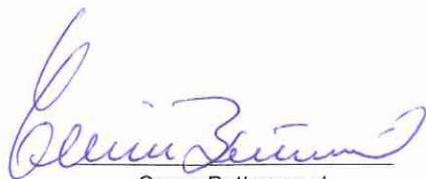
PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

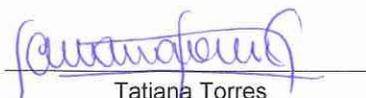
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2012	2011(*) No auditados
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	316,926	862,749
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	954,351	1,663,684
Otras cuentas por cobrar	8	27,551	45,525
Impuestos por recuperar	14(g)	98,698	30,848
Gastos pagados por anticipado		-	12,369
Total activo corriente		1,397,526	2,615,175
Activo no corriente:			
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	9	159,748	231,025
Activos intangibles		8,733	13,239
Otros activos no corrientes	10	20,080	19,740
Activo por impuestos diferidos	14(j)	13,842	14,855
Total activo no corriente		202,403	278,859
Total activo		1,599,929	2,894,034

(*) Saldos por el periodo comprendido del 18 de abril al 31 de diciembre de 2011.



Cesar Bettencourt
Representante Legal



Tatiana Torres
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

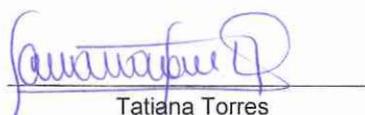
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2012	2011(*) No auditados
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	331,390	1,260,719
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	782,176	867,137
Beneficios a empleados	13	207,248	823,808
Impuestos por pagar	14(g)	132,806	294,224
Total pasivo corriente		<u>1,453,620</u>	<u>3,245,888</u>
Pasivo no corriente:			
Obligación por beneficios definidos	13	30,176	13,511
Total pasivo no corriente		<u>30,176</u>	<u>13,511</u>
Total pasivo		<u>1,483,796</u>	<u>3,259,399</u>
Patrimonio:			
Capital social	16	30,000	30,000
Utilidades retenidas		86,133	(395,365)
Total patrimonio		<u>116,133</u>	<u>(365,365)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,599,929</u>	<u>2,894,034</u>

(*) Saldos por el período comprendido del 18 de abril al 31 de diciembre de 2011.



Cesar Bettencourt
Representante Legal



Tatiana Torres
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

Estados de resultados integrales

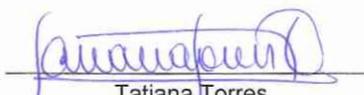
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011(*) No auditados
Ingresos de actividades ordinarias	3(i)	4,619,171	2,071,798
Costos y gastos:			
Costo de trabajo interno de agencia	3(j)	(1,318,419)	(774,407)
Gastos administrativos	3(j) y 17	(2,655,034)	(1,688,817)
Utilidad en operación		<u>645,718</u>	<u>(391,426)</u>
Otros ingresos operativos		4,045	-
Gastos financieros		(14,177)	(5,132)
Otros gastos operativos		(3,551)	(151)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>632,035</u>	<u>(396,709)</u>
Impuesto a la renta corriente	14(i)	(150,483)	-
Impuesto a la renta diferido	14(j)	(726)	12,419
Utilidad (pérdida) neto del periodo		<u>480,826</u>	<u>(384,290)</u>
Otro resultado integral			
Ganancia (pérdidas) actuariales		1,245	(13,511)
Efecto de impuesto a la renta		(573)	2,436
Otro resultado integral neto de impuesto		<u>672</u>	<u>(11,075)</u>
Resultado integral neto del periodo		<u>481,498</u>	<u>(395,365)</u>

(*) Saldos por el periodo comprendido del 18 de abril al 31 de diciembre de 2011.



Cesar Bettencourt
Representante Legal



Tatiana Torres
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

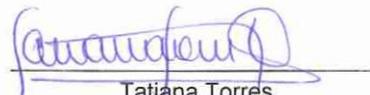
Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 18 de abril de 2011	-	-	-
Más (menos):			
Aporte inicial de accionistas	30,000	-	30,000
Pérdida neta	-	(384,290)	(384,290)
Otros resultados integrales	-	(11,075)	(11,075)
Saldo al 31 de diciembre de 2011, no auditados	<u>30,000</u>	<u>(395,365)</u>	<u>(365,365)</u>
Más (menos):			
Utilidad neta	-	481,498	481,498
Otros resultados integrales	-	672	672
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>30,000</u>	<u>86,133</u>	<u>116,113</u>



Cesar Bettencourt
Representante Legal



Tatiana Torres
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

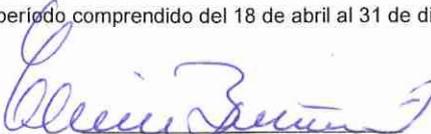
PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

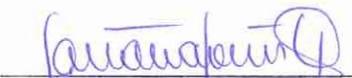
Estados de flujos de efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011(*) No auditados
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	632,035	(396,709)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	91,437	54,542
Amortización	6,195	3,661
Obligaciones por beneficios definidos	17,910	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	709,333	(1,663,684)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	17,974	(45,525)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(67,850)	(30,848)
(Aumento) en activos intangibles	(1,689)	(16,900)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	12,369	(12,369)
(Aumento) en otros activos no corrientes	(340)	(19,740)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(929,329)	1,260,719
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(84,961)	167,501
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(616,560)	823,808
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(207,268)	294,224
	(420,744)	418,680
Impuesto a la renta pagado	(104,919)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(525,663)	418,680
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo	(20,160)	(285,567)
Aporte de capital	-	30,000
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(20,160)	(255,567)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	-	699,636
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(545,823)	862,749
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	862,749	-
Saldo al final del año	316,926	862,749

(*) Saldos por el período comprendido del 18 de abril al 31 de diciembre de 2011.


Cesar Bettencourt
Representante Legal


Tatiana Torres
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PWW Comunicaciones del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

PWW Comunicaciones del Ecuador S. A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el 18 de abril de 2011 y es subsidiaria de Publicis Groupe Holding B. V. que a su vez es subsidiaria de Publicis Groupe en Francia.

La dirección registrada de la Compañía es la Av. Doce de octubre No. N24-593 y Francisco Salazar. Edificio Plaza 2000. Quito – Ecuador.

La actividad principal de la Compañía son los servicios de publicidad y el mercadeo.

Los estados financieros de PWW Comunicaciones del Ecuador S. A., para el año terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 28 de octubre de 2013. Estos estados financieros serán puestos a consideración de los accionistas y se espera que sean aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representa la adopción íntegra, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto para beneficios a empleados a largo plazo (beneficios post-empleo) que se valorizan en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas a cobrar, todos éstos clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía ha clasificado sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar. La medición posterior para estos activos es como sigue:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo continúa reconociéndose en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida ocurrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar se contabilizan netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, todos estos pasivos clasificados como préstamos y cuentas por pagar

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. La Compañía ha clasificado sus pasivos financieros como préstamos y cuentas por pagar. La medición posterior para estos pasivos es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 18, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Mejoras, mobiliario y equipos-

Las mejoras, mobiliario y equipos se presentan al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las mejoras, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles

Notas a los estados financieros (continuación)

e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las mejoras, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como mejoras, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Mobiliario	10
Equipos de trabajo	10
Equipos de cómputo	3
Mejoras en inmuebles de terceros	(*)

(*) Conforme a tiempo del contrato de arrendamiento

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mejoras, instalaciones, mobiliario y equipos.

Una partida de mejoras, instalaciones, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(d) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como mejoras, instalaciones, mobiliario y equipos, no puedan ser recuperados.

(e) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte del intangible se reconoce:

Costos de software

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(f) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene bajo arrendamiento operativo el alquiler de las oficinas administrativas.

Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene arrendamientos financieros.

(g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes -

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(h) Beneficios a empleados-

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarios (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
- c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, la cual se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser

Notas a los estados financieros (continuación)

importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, la Compañía registra en su totalidad como parte de los resultados del año en el período en el que ocurren.

(i) **Reconocimiento de ingresos-**

El ingreso se reconoce en el período contable en el cual se brindó el servicio. Se considera que se brindaron los servicios con referencia al método de "porcentaje de terminación", independientemente de si las facturas fueron emitidas al cliente o no, una vez que el resultado de la transacción pueda ser estimado de manera confiable. Los ingresos son medido al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

(j) **Reconocimiento de gastos-**

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado de, o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre los ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al Valor Agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones:

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones

Notas a los estados financieros (continuación)

en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes.

La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de mejoras, mobiliario y equipos

Las mejoras, instalaciones, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones definidas de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos del gobierno, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesaria pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Contingencias

La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso, no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene impacto en la presentación de sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no se han dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

5.b) Normas Internacionales de Información Financieras emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales. Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en los resultados. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma finalmente incluya todas las revisiones y sea emitida.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o resultados de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

Notas a los estados financieros (continuación)

5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

Las siguientes mejoras no tendrán impacto en la Compañía, pero incluyen:

- **NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**
La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.
- **NIC 1 Presentación de estados financieros**
La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.
- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**
La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.
- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**
La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.
- **NIC 34 Reporte financiero interino**
La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	1,300	-
Bancos locales (a)	<u>315,626</u>	<u>862,749</u>
	<u>316,926</u>	<u>862,749</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales se desglosan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	<u>954,351</u>	<u>1,663,684</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en US dólares, no generan intereses y tienen un período de crédito de 45 a 60 días aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Total	Deterio- rada (provi- sionado)	Neto	Total	Deterio- rada (provi- sionado)	Neto
Corriente	885,087	-	885,087	1,663,684	-	1,663,684
Vencida						
De 61 a 90 días	69,264	-	69,264	-	-	-
	<u>954,351</u>	<u>-</u>	<u>954,351</u>	<u>1,663,684</u>	<u>-</u>	<u>1,663,684</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2012	2011
Anticipos a proveedores	15,931	-
Cuentas por cobrar a empleados	10,180	1,622
Otros	1,440	43,903
	<u>27,551</u>	<u>45,525</u>

9. MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de mejoras, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011		
	Costo	Deprecia- ción acumu- lada	Neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Neto
Equipo de cómputo	141,881	(70,113)	71,768	123,856	(27,298)	96,558
Mejoras en inmuebles de terceros	101,747	(66,174)	35,573	99,612	(23,763)	75,849
Mobiliario	45,194	(7,156)	38,038	45,194	(2,636)	42,558
Equipo de trabajo	16,905	(2,536)	14,369	16,905	(845)	16,060
	<u>305,727</u>	<u>(145,979)</u>	<u>159,748</u>	<u>285,567</u>	<u>(54,542)</u>	<u>231,025</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de mejoras, mobiliario y equipos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Equipo de cómputo	Mejoras en inmuebles de terceros	Mobi- liario	Equipo de trabajo	Total
Costo:					
Saldo al 18 de abril de 2011	-	-	-	-	-
Adiciones	123,856	99,612	45,194	16,905	285,567
Saldo al 31 de diciembre de 2011	123,856	99,612	45,194	16,905	285,567
Adiciones	18,025	2,135	-	-	20,160
Saldo al 31 de diciembre de 2012	141,881	101,747	45,194	16,905	305,727
Depreciación acumulada:					
Saldo al 18 de abril de 2011	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(27,298)	(23,763)	(2,636)	(845)	(54,542)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(27,298)	(23,763)	(2,636)	(845)	(54,542)
Depreciación del período	(42,815)	(42,411)	(4,520)	(1,691)	(91,437)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(70,113)	(66,174)	(7,156)	(2,536)	(145,979)
Valor neto en libros	71,768	35,573	38,038	14,369	159,748

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de otros activos no corrientes corresponde a las garantías entregadas por la Compañía a terceros se desglosa como sigue:

	2012	2011
Inmobiliaria plaza 500 Inmoplaza S.A.	10,340	10,340
Mirko Bippus Bonini	6,000	6,000
Paulina Mateus de Burneo	3,000	3,000
DosmilCorp S. A.	740	400
	<u>20,080</u>	<u>19,740</u>

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2012	2011
Proveedores (1)	329,586	1,217,704
Cuentas por pagar a empleados	1,804	43,015
	<u>331,390</u>	<u>1,260,719</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito oscila de 60 a 180 días promedio.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de	
			2012	2011
Por pagar:				
Filiales:				
Resources USA	Comercial	USA	11,672	54,129
Conseil Francia	Comercial	Francia	15,335	50,462
Resources Costa Rica	Comercial	Costa Rica	3,865	-
Resources México	Comercial	México	2,469	7,585
MMS Comunicaciones de Venezuela	Comercial	Venezuela	5,359	47,858
Publicis Comunicaciones España	Comercial	España	7,186	-
Accionistas:				
Publicis Groupe Holding B.V. (1)	Accionista	Holanda	495,642	474,132
Trigo Bettercourt Antonio José (2)	Accionista	Portugal	240,648	232,971
			<u>782,176</u>	<u>867,137</u>

(1) Saldo generado por:

	2012	2011
Préstamos con vencimiento en mayo del 2012 que devengan intereses anuales de 1,73%		469,000
Préstamos con vencimiento en mayo de 2013 que devengan intereses anuales de 2,07%	477,275	-
Intereses	6,232	5,132
Servicios recibidos	12,135	-
	<u>495,642</u>	<u>474,132</u>

(2) Saldo generado por:

	2012	2011
Préstamos con vencimiento en mayo del 2012 que devengan intereses anuales de 1,73%		230,636
Préstamos con vencimiento en mayo de 2013 que devengan intereses anuales de 2,07%	232,971	-
Intereses	7,677	2,335
	<u>240,648</u>	<u>232,971</u>

Transacciones significativas

El siguiente cuadro muestra las transacciones que se han realizado con partes relacionadas durante los años 2012 y 2011:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Regalías y manejo de relaciones</u>	<u>Soporte contable financiero</u>	<u>Manteni- miento y soporte tecnológico</u>	<u>Préstamos e intereses</u>
Año 2012				
Filiales:				
Resources USA	-	-	48,184	-
Conseil Francia	86,181	-	-	-
Resources Costa Rica	-	27,019	-	-
Resources México	-	13,730	-	-
Publicis Comunicación España	16,785	-	-	-
MMS Comunicaciones de Venezuela	63,480	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Accionistas				
Publicis Groupe Holding B.V.	57,550	-	-	483,507
Trigo Bettercourt Antonio José	-	-	-	240,648
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Año 2011				
Filiales:				
Resources USA	-	-	54,129	-
Conseil Francia	50,462	-	-	-
Resources Costa Rica	-	-	-	-
Resources México	-	7,585	-	-
Publicis Comunicación España	-	-	-	-
MMS Comunicaciones de Venezuela	47,858	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Accionistas				
Publicis Groupe Holding B.V.	-	-	-	474,132
Trigo Bettercourt Antonio José	-	-	-	232,971
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(b) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas-

Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye a la gerencia general y su staff de gerentes y jefes de áreas de: Ventas, administración y finanzas.

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, ascendieron a 278,536 y 193,810 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, la Gerencia clave no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante los años 2012 y 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Beneficios sociales	823,808	249,279	(983,455)	89,632
Participación a trabajadores	-	117,616	-	117,616
	<u>285,858</u>	<u>366,895</u>	<u>(445,505)</u>	<u>207,248</u>

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>18.04.11</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	-	883,384	(59,576)	823,808

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la obligación de largo plazo por beneficios a empleados es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	23,807	11,073
Desahucio	6,369	2,438
	<u>30,176</u>	<u>13,511</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	11,073	-	2,438	-
Gastos del período:				
Costo del servicio en el periodo actual	13,209	-	3,755	-
Costo financiero	775	-	171	-
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(1,250)	11,073	5	2,438
Saldo final	<u>23,807</u>	<u>11,073</u>	<u>6,369</u>	<u>2,438</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.4	8.3
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

14. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las

Notas a los estados financieros (continuación)

jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por cobrar:		
Retenciones en la fuente	-	30,848
Crédito fiscal de IVA retenido por clientes	98,698	-
	<u>98,698</u>	<u>30,848</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta	45,850	-
Impuesto al valor agregado	-	137,939
Retenciones del impuesto al valor agregado	4,813	2,756
Retenciones de impuesto a la renta	43,034	110,012
Impuesto a la salida de divisas	39,109	43,517
	<u>132,806</u>	<u>294,224</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2012 y de 2011 se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	(150,769)	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,013)</u>	<u>14,855</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>(151,782)</u>	<u>14,855</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) contable.	633,280	(410,220)
Ajustes posteriores a la declaración de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>206,979</u>
Utilidad (pérdida) declarada	<u>633,280</u>	<u>(203,241)</u>
Más (menos)- Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	30,646	192,764
Otras deducciones	<u>(8,411)</u>	<u>-</u>
Utilidad tributable	655,515	(10,477)
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>150,769</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	150,769	-
Menos- Retenciones en la fuente	<u>104,919</u>	<u>30,848</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar (recuperar)	<u>45,850</u>	<u>(30,848)</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados ingreso (gasto)	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2012	2011	2012	2011
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión para jubilación patronal	5,238	2,436	2,802	2,436
Impuesto a la salida de divisas	8,604	10,009	(1,405)	10,009
Amortización de perdidas tributarias	-	2,410	(2,410)	2,410
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(1,013)	14,855
Activo por impuesto diferido, neto	<u>13,842</u>	<u>14,855</u>		

(k) Conciliación de la tasa-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad contable	633,280	(410,220)
Ajustes posteriores a la declaración de impuesto a la renta	-	206,979
Utilidad declarada	<u>633,280</u>	<u>(203,241)</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	145,654	-
Efecto de impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	7,050	-
Efecto de cambio de tasa de impuesto diferido	(1,935)	-
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>150,709</u>	<u>-</u>

(l) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	633,280	(410,220)
Impuesto a la renta corriente	<u>150,769</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>23.81%</u>	<u>-</u>

Durante los años 2012 y 2011 el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2012	2011
Tasa impositiva legal	23%	24%
Incremento por gastos no deducibles	1.11%	-
Otras deducibles	0.31%	-
Tasa impositiva efectiva	<u>23.81%</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

De conformidad con el Art. 2 del Decreto Ejecutivo 1180, Registro Oficial 727, 19 de junio de 2012 incluido en las normas del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se suspende el pago del Impuesto a la Salida de Divisas las transferencias o envíos efectuados al exterior y los pasos realizados desde el exterior, relativos a importaciones realizadas a regímenes aduaneros especiales de mercancía destinadas a la exportación.

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social estaba constituido por 30,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	País	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
		Valor nominal	Porcentaje total de participación	Valor nominal	Porcentaje total de participación
Publicis Groupe Holdings B.V	Holanda	21,000	70	21,000	74
Trigo Bettercourt Antonio José	Portugal	9,000	30	9,000	26
		<u>30,000</u>	<u>100</u>	<u>30,000</u>	<u>100</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios a empleados	1,661,390	1,051,466
Alquileres	186,853	87,455
Honorarios profesionales	164,458	47,089
Materiales y suministros	133,385	94,634
Depreciación (Ver Nota 9)	91,437	54,542
Participación a trabajadores	117,616	-
Mantenimiento	83,198	37,806
Hospedaje y transporte	64,889	92,132
Impuestos y contribuciones	65,977	95,342
Servicios básicos	31,941	11,781
Servicios de asesoría	28,745	45,995
Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 12(b))	17,910	-
Otros	7,235	70,575
	<u>2,655,034</u>	<u>1,688,817</u>

18. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	<u>Importe en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	316,926	862,749	316,926	862,749
Cuentas por cobrar comerciales, neto	954,351	1,685,562	954,351	1,685,562
Otras cuentas por cobrar	27,551	45,525	27,551	45,525
	<u>1,298,828</u>	<u>2,593,836</u>	<u>1,298,828</u>	<u>2,593,836</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Importe en libros		Valor razonable	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2012	2011	2012	2011
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	331,390	1,260,719	331,390	1,260,719
Cuentas por pagar a partes relacionadas	782,176	867,137	782,176	867,137
	<u>1,113,566</u>	<u>2,127,856</u>	<u>1,113,566</u>	<u>2,127,856</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

El valor razonable de efectivo en caja y bancos, incluyendo el pasivo financiero, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

19. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés principalmente con deudas con tasa de interés fija que mantiene con sus accionistas. La Compañía no cuenta con deuda bajo el manejo de tasa de interés variable.

b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en caja y bancos, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2012, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 1,298,828 (2,593,836 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar).

c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos.

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2012					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	145,431	-	18,233	167,726	331,390
Cuentas por pagar con partes relacionadas	106,403	8,002	-	667,771	782,176
	<u>251,834</u>	<u>8,002</u>	<u>18,223</u>	<u>835,497</u>	<u>1,113,566</u>
Al 31 de diciembre de 2011					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	1,260,719	1,260,719
Cuentas por pagar con partes relacionadas	-	-	-	867,137	867,137
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,127,856</u>	<u>2,127,856</u>

La Compañía no ha descontado los pagos en el cuadro anterior considerando que este efecto no es significativo en su presentación.

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, son como sigue:

	2012	%	2011	%
Total pasivo	1,483,796	93	3,259,399	112
Total patrimonio	86,133	7	(365,365)	-12
Total pasivo y patrimonio	<u>1,599,929</u>	<u>100</u>	<u>2,894,034</u>	<u>100</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.