

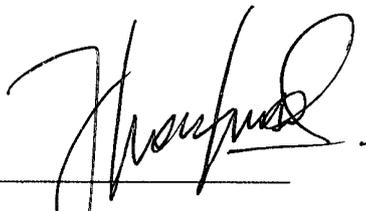
**ATEDUCA CIA. LTDA.**

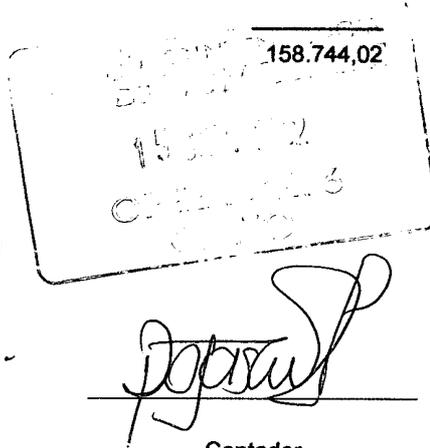
**Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2011	2010
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5.278,05	0,00
Deudores comerciales, neto	7	147.927,76	0,00
Otras cuentas por cobrar, neto	8	0,00	0,00
Inventarios, neto	9	2.422,71	0,00
Pagos anticipados		0,00	0,00
Impuesto a la renta	14	1.082,42	0,00
Activos disponibles para la venta		0,00	0,00
<b>Total activos corrientes</b>		<b>156.710,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Otras cuentas por cobrar, neto	8	0,00	0,00
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehiculos, neto	10	2.033,08	0,00
Activos intangibles, neto		0,00	0,00
Inversiones en acciones		0,00	0,00
Activos por impuestos diferidos	14	0,00	0,00
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.033,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Total activos</b>		<b>158.744,02</b>	<b>0,00</b>

  
Gerente General

  
Contador

# ATEDUCA CIA. LTDA.

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011, 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2011	2010
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	11	0,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	10.632,92	0,00
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	129.463,98	0,00
Otras Cuentas por pagar	15	0,00	0,00
Pasivos acumulados	16	15.526,30	0,00
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>155.623,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	11	0,00	0,00
Obligaciones por beneficio post empleo	17	0,00	0,00
Provisión contingentes, remediación ambiental y otros	15	0,00	0,00
Pasivos por impuestos diferidos	14	0,00	0,00
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>155.623,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	13 y 18 (a)	400,00	0,00
Reserva legal	18 (b)	0,00	0,00
Otras reservas		0,00	0,00
Ajustes de primera adopción	3	0,00	0,00
Resultados retenidos		2.720,82	0,00
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>3.120,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>158.744,02</b>	<b>0,00</b>

**ATEDUCA CIA. LTDA.**

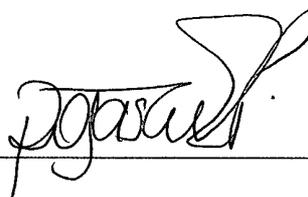
**Estados de resultados integrales**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Ingresos de actividades ordinarias	2 (p) y 19	842.497,40	0,00
Costo de ventas	2 (q)	785.248,08	0,00
<b>Utilidad bruta</b>		<b>57.249,32</b>	<b>0,00</b>
Gastos de administración	20	32.389,38	0,00
Gastos de ventas	21	17.561,02	0,00
Ingresos financieros		-0,49	0,00
Otros ingresos		0,00	0,00
Gastos financieros	22	21,13	0,00
		<b>49.971,04</b>	<b>0,00</b>
<b>(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>7.278,28</b>	<b>0,00</b>
Impuesto a la renta	14	4.557,46	0,00
<b>(Pérdida) utilidad del año</b>		<b>2.720,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>2.720,82</b>	<b>0,00</b>
<b>(Pérdida) utilidad por acción básica</b>	18 (e)	<b>0,15</b>	<b>0</b>

  
Gerente General

  
Contador

**ATEDUCA CIA. LTDA.**

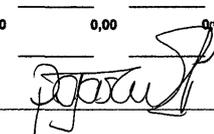
**Estados de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Ajustes de primera adopción	Resultados retenidos	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Más (menos):</b>							
Transferencia a reserva legal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aumento de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendos declarados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad neta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Más (menos):</b>							
Capital suscrito y asignado	400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400,00
Utilidad del ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.720,82	2.720,82
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>400,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.720,82</b>	<b>3.120,82</b>



Gerente General



Contador

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

## **ATEDUCA CIA. LTDA.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador julio del 2011 como una compañía limitada. La Compañía es distribuidor autorizado de Grupo Editorial Norma, y su actividad principal es la comercialización de libros escolares.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

##### **Bases de preparación-**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir de su fecha de constitución julio de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas debería haber sido el 1 de enero de 2010. Por ser constituida en el año 2011 los efectos de la transición no serán explicados.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 2(s).

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

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

**Nuevas normas e interpretaciones**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
CINIIF 14	Enmienda. Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011
NIC 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero de 2011
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

**Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez	1 de enero de 2011
NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2011
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones	1 de enero de 2011
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2011
NIC 24	Partes relacionadas	1 de enero de 2011
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2011
NIC 32	Instrumentos financieros : Presentación	1 de enero de 2011
NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero de 2011
IFRIC 13	Programas de fidelización de clientes	1 de enero de 2011
IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

**Políticas contables**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

**a) Unidad monetaria-**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

**b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -**

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general, 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

**i) Préstamos y cuentas por cobrar**

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalente de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, y fondos de inversión a la vista, todos con vencimientos originales menores a 90 días y el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Los equivalentes de efectivo están registrados al costo, que no excede al valor de mercado, y constituye efectivo en caja, bancos y fondos de inversión a la vista; valores que serán considerados como equivalente de efectivo en el estado de flujos de efectivo (Ver Nota 6).

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por

cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con el monto de la transacción debido a que no tiene costos significativos asociados con la operación.

Después de reconocimiento inicial, los deudores comerciales son posteriormente llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo.

**Método de la tasa de interés efectivo:** El método de la tasa de interés efectivo corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la designación de los ingresos por intereses durante el período correspondiente. La tasa de interés efectivo corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos y obligaciones financieros de la Compañía, se encuentran registrados bajo este método.

ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros considerando que existe un interés implícito en relación a los plazos de los valores de pagos, para esta determinación la Compañía considera XXX días como plazo normal de pago.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

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 balance general.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados y no mantiene activos financieros disponibles para la venta e inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

iii) **Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

d) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

e) **Inventarios-**

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta, sin embargo la compañía al ser distribuidor de Grupo Editorial Norma no estimó su valor neto de realización ya que la mercadería rota por temporadas sin dejar efecto del VNR

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto no es aplicado por la compañía al ser la comercialización de libros, sin embargo en caso de haberlo se realizará como resultado de un estudio

efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

**f) Inversiones en acciones-**

La compañía no cuenta con inversiones por acción hasta la fecha del cierre.

**g) Pagos anticipados-**

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado con base a la vigencia del contrato, sin embargo la compañía al 31 de diciembre no cuenta con estos movimientos.

**h) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos -**

Los equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El equipo, mobiliario y vehículos por ser activos mantenidos hasta su consumo y/o deterioro, su valor residual no es significativo.

Los equipos, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

**i) Costos financieros -**

La compañía no cuenta con costos financieros al 31 de diciembre del 2011

**j) Activos intangibles-**

La compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 no tiene activos intangibles, sin embargo serían considerados intangibles las licencias de software y serán registrados a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Tendrían una vida útil definida y amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha de balance se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

**k) Deterioro de activos-**

**Deterioro de activos no financieros-**

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable.

La Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**Deterioro de activos financieros-**

Los activos financieros son evaluados a la fecha del estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor de libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

Al cierre del año, la Compañía evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En e ejercicio 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**l) Obligaciones por beneficios post empleo-**

La Compañía no mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas

**m) Provisiones y pasivos contingentes-**

La compañía no mantiene pasivos contingentes.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**n) Participación a trabajadores en las utilidades-**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

**o) Impuesto a la renta corriente y diferido-**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

**p) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del

momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de textos escolares

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**q) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas, que corresponde al costo de comercialización de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y 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.

**r) Utilidad por acción básica-**

La utilidad por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

**s) Uso de estimaciones-**

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro.

**i) Estimación para deudores comerciales**

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

**ii) Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria y aquellos productos identificados como dañados.

**iii) Vida útil de los activos fijos e intangibles**

Los activos fijos e intangibles se registran al costo y se deprecian 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 fijos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor libro 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 fijos 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. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de

larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

iv) Deterioro de activos

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

v) Impuestos diferidos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

vi) Provisiones y pasivos contingentes

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 necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

vii) Beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

**3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)**

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de

acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011.

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

La compañía no cuenta con instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2011	2010
Caja	(a)	0,00	0,00
Bancos del exterior	(a)	0,00	0,00
Bancos locales	(a)	4.878,05	0,00
Inversiones a corto plazo	(b)	0,00	0,00
		4.878,05	0,00

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales.

(b) Al 31 de diciembre de 2011, no mantiene inversiones a corto plazo

**7. DEUDORES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2011	2010
Cientes – locales	(1)	147.927,76	0,00

Cientes – del exterior	(1)	0,00	0,00
		<u>147.927,76</u>	<u>0,00</u>
<b>Menos:</b>			
Estimación para cuentas incobrables		0,00	0,00
		<u>147.927,76</u>	<u>0,00</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses.

#### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 no mantiene otras cuentas por cobrar

#### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Productos en almacén	<u>2.422,71</u>	<u>0,00</u>
<b>Menos-</b>		
Provisión de inventarios de lento movimiento	0,00	0,00
Provisión productos en mal estado y obsoletos (1)		
	<u>2.422,71</u>	<u>0,00</u>

(1) Durante el año 2011, la administración ha realizado un estudio de inventario en mal estado y/o obsoleto, inventario que no necesita de provisión debido al tipo de productos.

**10. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS**

Durante los años 2011 se han efectuado adiciones de equipo de computación, mobiliario y equipo de oficina.

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía no mantiene deudas financieras

**12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2011	2010
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores del exterior	(1)	275,12	0,00
Impuestos corrientes por pagar	(2)	8.885,68	0,00
IESS por pagar		187,72	0,00
Empleados		1.284,40	0,00
Otras cuentas por pagar			
		<b>10.632,92</b>	<b>0,00</b>

(1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales con vencimientos de 60 días.

(2) Constituye impuesto al valor agregado en ventas, retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, al cierre del periodo contable.

**13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

		31 de diciembre de	
		2011	2010
Compañías relacionadas		93.581,85	0,00
Socios		35.882,13	0,00
		<b>129.463,98</b>	<b>0,00</b>

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta corriente	4.557,46	0,00
Total impuesto a la renta diferido	0,00	0,00
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>4.557,46</u>	<u>0,00</u>

**(d) Anticipo de Impuesto a la Renta-**

A partir del año 2011, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

**(e) Reformas Tributarias**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2012	24%
Año 2013	23%
Año 2014 en adelante	22%

Adicionalmente, 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.

**15. PROVISION CONTINGENTES, REMEDIACION AMBIENTAL Y OTROS**

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía no cuenta con provisión contingente.

**16. PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Vacaciones	208,62	0,00
Décimo tercer sueldo	72,72	0,00
Décimo cuarto sueldo	244,96	0,00
Fondos de reserva	0,00	0,00
Otras provisiones	15.000,00	0,00
	15.526,30	0,00

**17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO**

**(a) Reserva para jubilación patronal-**

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 hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía no cuenta con provisión al ser una nueva compañía

**18. PATRIMONIO**

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social estaba constituido por 400,00 de las cuales 1 acciones ordinarias nominales con un valor nominal de 1 cada una, se encuentran totalmente pagadas

**b) Reserva Legal**

La compañía no tiene reservas legales al 31 de diciembre del 2011

**c) Dividendos declarados**

La compañía no tiene dividendos al 31 de diciembre del 2011

**d) Utilidad por acción-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad del período	2.720,82	0,00
Promedio ponderado de número de acciones	400,00	0,00
	<u>6,80</u>	<u>0,00</u>
(Pérdida) utilidad básica por acción	6,80	0,00

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

**19. INGRESOS ORDINARIOS**

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Locales	842.497,40	0,00
Exportaciones	0,00	0,00
<b>Venta de inventario</b>	<b>842.497,40</b>	<b>0,00</b>
Ingresos financieros operacionales	0,49	0,00
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>842.497,89</b>	<b>0,00</b>

**20. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	<u>          </u>	<u>          </u>
Honorarios y gastos legales	1.310,70	0,00
De personal	6.782,24	0,00
Provisiones	15.000,00	0,00
Depreciación	215,99	0,00
Servicios básicos	195,01	0,00
Gastos de viaje	0,00	0,00
Impuestos y contribuciones	75,00	0,00
Amortizaciones	0,00	0,00
Suministros y materiales	269,67	0,00
Mantenimiento	1.457,22	0,00
Transporte y acarreo	0,00	0,00
Arriendos	0,00	0,00
De gestión	410,72	0,00
Otros gastos	6.672,83	0,00
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>32.389,38</b>	<b>0,00</b>

**21. GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
	<u>          </u>	<u>          </u>
Honorarios y gastos legales	0,00	0,00
De personal	0,00	0,00
Provisiones	0,00	0,00
Depreciación	0,00	0,00
Servicios básicos	0,00	0,00
Gastos de viaje	6.123,02	0,00
Impuestos y contribuciones	0,00	0,00

Amortizaciones	0,00	0,00
Suministros y materiales	0,00	0,00
Mantenimiento	0,00	0,00
Transporte y acarreo	0,00	0,00
Arriendos	8.800,00	0,00
De gestión	2.057,09	0,00
Otros gastos	580,91	0,00
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>17.561,02</b>	<b>0,00</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>

**22. GASTOS FINANCIEROS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses y comisiones bancarias	0,00	0,00
Intereses generados en obligaciones y papel comercial	0,00	0,00
Gastos de emisión de obligaciones financieras	21,13	0,00
Otros gastos financieros	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>21,13</u>	<u>0,00</u>

  
**PATRICIA ROJAS TUQUERREZ**  
**CONTADORA GENERAL**