



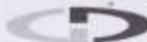
ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia.Ltda.
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 3436997
Tórres Charón N49-04 y Manuel Velez
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

PROVELAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

Independent Member of



GENEVA GROUP INTERNATIONAL



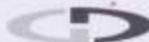
ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Auditors-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2 3467946 - 2252448 - 2020771 - 3435897
Tomás Charlova N49-04 y Manuel Valtierra
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

PROVELAN CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2012

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Estado de Situación Financiera;**
- 3. Estados de Resultados Integrales;**
- 4. Estados de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estados de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas a los Estados Financieros.**





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cia. Ltda.
Teléfono: +593-2-2467948 - 2252448 - 2932771 - 2435897
Tomas Charlovo N49-04 y Manuel Vélizleso
genovial@almoralessociados.com.ec
www.moralessociados.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
PROVELAN CIA. LTDA.**

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de PROVELAN CIA. LTDA., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2012, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener Evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la Entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.

Independent Member of



GENEVA GROUP INTERNATIONAL



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos-Audidores-Consultores Cía.Ltda.
Teléfono: +593-2 2467046 - 2252448 - 2202271 - 2430897
Tomas Chantre 448-54 y Manuel Veldíez
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de PROVELAN CIA, LTDA, al 31 de Diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

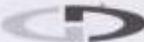
Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos tal como se explica en la Nota 3, que los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando los nuevos estándares internacionales. Para fines comparativos se incluyen cifras correspondientes al 31 de Diciembre y 1 de Enero del 2011, los que también han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes. Los efectos más significativos de la conversión a Normas Internacionales se describen en la Nota 3.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Abril 25, 2013
Quito, Ecuador



PROVELAN CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	258,829.02	305,101.41	203,340.10
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	5	747,744.31	598,287.73	557,825.08
Impuestos Anticipados	6	147,557.08	800.25	800.25
Inventarios	7	558,530.34	405,853.82	510,419.44
Total Activos Corrientes		1,712,661.28	1,310,043.21	1,272,385.47
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Maquinaria, Equipo y Vehículos	8	23,347.97	7,025.78	10,188.89
Impuestos Diferidos				8,756.77
Total Activos No Corrientes		23,347.97	7,025.78	18,945.66
TOTAL DE ACTIVOS		1,736,009.25	1,317,074.03	1,291,331.13
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	9	944,390.34	749,236.14	812,808.83
Compañías Relacionadas	10	131,380.00	82,560.00	21,646.10
Instituciones Públicas	11	72,454.87	46,213.73	45,584.47
Beneficios Sociales	12	37,341.21	40,264.87	-
Total Pasivos Corrientes		1,185,566.42	878,274.74	880,039.40
Otros Pasivos No Corrientes	13	34,486.50	34,486.30	34,486.50
Provisión para Jubilación e Indemnizaciones		931.71	1,307.86	-
Total Pasivos No Corrientes		35,418.21	35,794.36	34,486.50
TOTAL PASIVOS		1,220,984.63	914,069.10	1,014,525.90
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y Pagado	1	400.00	400.00	400.00
Reserva Legal		80.00	80.00	80.00
Resultados Acumulados		354,804.98	258,848.33	127,787.14
Efectos de Transición a MIF		8,120.38	8,520.13	18,276.90
Utilidad del Ejercicio		150,819.45	95,758.67	131,059.10
TOTAL DE PATRIMONIO		615,024.80	383,605.13	274,803.23
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,736,009.25	1,317,074.03	1,291,331.13

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVELAN CIA. LTDA.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 (Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Capital Suscrito y Pagado (Nota 1)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Efectos Transición NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de Enero del 2011	400.00	80.00	127,787.14	-	131,059.19	259,326.33
Aplicación de NIIF por primera vez	-	-	-	15,276.90	-	15,276.90
Saldo al 01 de Enero de 2011	400.00	80.00	127,787.14	15,276.90	131,059.19	274,603.23
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	131,059.19	-	(131,059.19)	-
Ajustes NIIF saldos finales año de transición	-	-	-	(6,756.77)	2,628.47	(4,128.30)
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	93,130.20	93,130.20
Saldo NIIF al 31 de Diciembre de 2011	400.00	80.00	258,846.33	8,520.13	95,758.67	363,605.13
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	95,758.67	-	(95,758.67)	-
Aplicación Contable	-	-	(0.01)	600.25	-	600.24
Utilidad del Ejercicio 2012	-	-	-	-	150,819.43	150,819.43
Saldo NIIF al 31 de Diciembre de 2012	400.00	80.00	354,604.99	9,120.38	190,819.43	515,024.80

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVELAN CIA. LTDA.
Estado de Resultados Integrales por Función
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
Ingresos de Actividades Ordinarias		3,335,813.70	2,603,038.84
Costo de Ventas		(2,652,351.40)	(1,997,704.22)
Utilidad Bruta		783,462.30	605,334.62
Otros Ingresos		2,892.11	-
Gastos de Operación	14	(546,417.09)	(448,986.51)
Otros Egresos		(2,415.09)	(2,279.51)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		237,522.23	154,068.60
Participación Trabajadores		(35,628.33)	(22,716.02)
Impuesto a la Renta		(51,074.47)	(35,593.91)
Utilidad Neta del Ejercicio		150,819.43	95,758.67

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVELAN CIA. LTDA.
 Estado de Flujos de Efectivo
 (Expresado en Dólares Americanos)

	31/12/2012	31/12/2011
Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	3,179,047.23	2,542,291.73
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(3,120,193.84)	(2,379,028.43)
Otros Egresos	(2,415.09)	(2,279.51)
Otros Ingresos	2,892.11	-
Participación Trabajadores	(35,628.33)	(22,716.02)
Impuesto a la Renta	(51,074.47)	(35,593.91)
Efectivo Neto (utilizado) Proveniente en Actividades Operativas	<u>(27,372.39)</u>	<u>102,673.88</u>
Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión		
Adquisición de Activos Fijos	(18,900.00)	(912.64)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(18,900.00)</u>	<u>(912.64)</u>
Variación neta de caja y equivalentes	(46,272.39)	101,761.22
Caja y equivalentes a principio de año	305,101.41	203,340.19
Caja y equivalentes al final del año	<u>258,829.02</u>	<u>305,101.41</u>

PROVELAN CIA. LTDA
 Estado de Flujos de Efectivo
 (Expresado en Dólares Americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
 (UTILIZADO) PROVENIENTES EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

	31/12/2012	31/12/2011
Utilidad del Ejercicio	150,819.43	95,758.67
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Efectivo neto (utilizado) proveniente de operaciones		
Depreciaciones	2,577.79	4,073.77
Provisión Cuentas Incobrables	7,309.95	3,768.85
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar	(156,766.47)	(60,747.11)
Otras Cuentas por Cobrar	(146,357.10)	16,516.06
Inventarios	(151,871.52)	103,760.62
Cuentas por Pagar	195,154.20	(174,511.65)
Compañías Relacionadas	48,620.00	62,560.00
Instituciones Públicas	28,240.94	629.26
Otras Cuentas por Pagar	(3,299.61)	30,865.39
Efectivo neto (Utilizado) Proveniente en actividades operativas	<u>(27,372.39)</u>	<u>102,673.86</u>

PROVELAN CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 -Actividad

1.1. Antecedentes

La Compañía se constituyó con un Capital Suscrito de US\$ 400, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez el 11 de Septiembre de 1993, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el No. 3086, Tomo 134 el 15 de Octubre del mismo año.

1.2. Objeto Social

El Objeto Social de la Compañía es la importación y comercialización de pigmentos y otras materias primas utilizadas para la industria plástica. Para el cumplimiento de su Objeto Social podrá emprender toda clase de actividades y negocios civiles y mercantiles y realizar actos y contratos jurídicos directamente relacionados con los fines de la Compañía.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de PROVELAN CIA. LTDA. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2012 y 31 de Diciembre del 2011, los Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar Estadounidense).

Cumplimiento estricto - Los Estados Financieros presentados al 31 de Diciembre del 2011 y 1 de Enero de 2011, han sido preparados para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2012. Los Estados Financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

La NIIF 1 requiere que los Estados Financieros de apertura, sirvan como punto de partida para la contabilidad según NIIF, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Deterioro de Maquinaria, Equipo y Vehículos

La Compañía estima que a Diciembre del 2012 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Maquinaria, Equipo y Vehículos. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil y valor residual de activos

La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el año de transición a las NIIF, la vida útil de los elementos que componen la Maquinaria, Equipo y Vehículos se incrementó, disminuyendo el importe del gasto depreciación. La Administración estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros, asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efecto y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente al saldo bancario sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Maquinaria, Equipo y Vehículos

La Maquinaria, Equipo y Vehículos se encuentran registrados a su costo de adquisición, el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de un pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Maquinaria, Equipo y Vehículos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

La tasa de depreciación anual es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Maquinaria y Herramientas	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehículos	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

Baja de Maquinaria, Equipo y Vehículos. - Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Maquinaria, Equipo y Vehículos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

d) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

e) 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.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

f) Gastos

Los gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

g) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, las Cuentas por Cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado. - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un activo financiero. - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

Baja de un pasivo financiero. - Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

h) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los Pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe se debe considerar adecuado y su oportunidad de pago en la fecha que corresponda.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. 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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

i) Impuestos

Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de Impuesto la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año y 2011.

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. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Impuesto a la Renta Diferido

El Impuesto a la Renta Diferido se debe provisionar por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos realizados.

El importe en libros de los Activos por Impuesto Diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en Registro Oficial No. 718 de Junio de 2012, emitido por el Servicio de Rentas Internas, se establece que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y que en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "Reverso de Gastos no Deducibles", para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

En virtud de lo expuesto por la Autoridad Tributaria, la Compañía ha procedido a revertir los ajustes NIIF relacionados a los Impuestos Diferidos, debido a que no existe la garantía de que se permita realizar la recuperación o compensación posterior señaladas en las Normas Internacionales de Información Financiera; consecuentemente no se refleja en los Estados Financieros de PROVELAN CIA. LTDA. efecto alguno por el registro de Impuestos Diferidos.

jj) Inventarios

La Compañía realizó una evaluación del Valor Neto Realizable de las Existencias al final del ejercicio, este proceso permitió evaluar si existen pérdidas por sobrevaloración del inventario; su medición corresponde al importe menor entre el Costo y el Precio de Venta estimados menos los Costos de Terminación y Venta.

Nota 3.- Adopción por Primera Vez - Resultados Acumulados

Según Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) deben revelarse como parte de la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF".

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debe adoptar las NIIF a partir del 1 de Enero del 2012.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, la Compañía preparó sus Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los Estados Financieros para el año terminado el 31 de Diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado Estados Financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de Enero del 2012 como se describe en las políticas contables.

El Estado de Situación Financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de Enero del 2011, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el Estado de Situación Financiera al 1 de Enero del 2011 y al 31 de Diciembre del 2011, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Reconciliación del Estado de Situación Financiera

La reconciliación entre el Estado de Situación Financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2011 (fecha de transición a las NIIF) se detalla a continuación:

Cuentas	Saldos NEC	Efectos de Trans. a NIIF		Saldos NIIF
	01/01/2011	Debe	Haber	01/01/2011
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de efectivo	203,340.19	-	-	203,340.19
Cuentas por Cobrar	520,013.91	-	12,697.29	507,416.62
Provisión Cuentas por Cobrar	(12,261.72)	-	11,597.99	(23,859.71)
Inventarios	513,251.22	-	2,831.78	510,419.44
Gastos Anticipados y Otras Cuentas	75,469.18	-	600.25	74,868.93
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,299,812.78	-	27,627.31	1,272,185.47
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	10,186.89	-	-	10,186.89
Impuestos Diferidos	-	6,756.77	-	6,756.77
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	10,186.89	6,756.77	-	16,943.66
TOTAL DE ACTIVOS	1,309,999.67	6,756.77	27,627.31	1,289,129.13

Cuentas	Saldos NEC	Efectos de Trans. a NIIF		Saldos NIIF
	01/01/2011	Debe	Haber	01/01/2011
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Proveedores	959,895.23	36,147.44	-	923,747.79
Impuesto a la Renta Corriente	45,584.47	-	-	45,584.47
Gastos Acumulados y Otras Ctas. por Pagar	10,707.14	-	-	10,707.14
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,016,186.84	36,147.44	-	980,039.40
PASIVOS NO CORRIENTES				
Deuda a Largo Plazo	34,486.50	-	-	34,486.50
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	34,486.50	-	-	34,486.50
TOTAL PASIVOS	1,050,673.34	36,147.44	-	1,014,525.90
PATRIMONIO				
Capital Social	400.00	-	-	400.00
Reserva Legal	80.00	-	-	80.00
Resultados Acumulados	127,787.14	-	-	127,787.14
Ef. Transición NIIF	-	27,627.31	42,904.21	15,276.90
Utilidad del Ejercicio	131,059.19	-	-	131,059.19
TOTAL PATRIMONIO	269,326.33	27,627.31	42,904.21	274,603.23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,309,999.67	63,774.75	42,904.21	1,289,129.13

A continuación se presenta el efecto de los ajustes en los estados Financieros comparativos al 31 de Diciembre del 2011.

Cuentas	Saldos NEC 31/12/2011	Efectos de Transición a NIF		Saldos NIF 31/12/2011
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de efectivo	305,101.41	-	-	305,101.41
Cuentas por Cobrar	555,794.12	9,705.18	12,597.29	555,902.01
Provisión Cuentas por Cobrar	-	-	15,366.84	(15,366.84)
Inventarios	409,490.80	-	2,831.78	406,658.82
Gastos Anticipados y Otras Cuentas	60,953.12	-	2,600.25	58,352.87
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,334,339.25	9,705.18	33,396.16	1,310,648.27
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	7,025.76	-	-	7,025.76
Impuestos Diferidos	-	7,585.91	7,585.91	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	7,025.76	7,585.91	7,585.91	7,025.76
TOTAL DE ACTIVOS	1,341,365.01	17,291.09	40,982.07	1,317,674.03

Cuentas	Saldos NEC 31/12/2011	Efectos de Trans. a NIF		Saldos NIF 31/12/2011
		Debe	Haber	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Proveedores	785,383.58	36,147.44	-	749,236.14
Compañías Relacionadas	82,560.00	-	-	82,560.00
Impuesto a la Renta Corriente	46,213.73	-	-	46,213.73
Gastos Acum. y Otras Ctas. por Pagar	40,254.67	-	-	40,254.67
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	954,411.98	36,147.44		918,274.54
PASIVOS NO CORRIENTES				
Deuda a Largo Plazo	34,486.50	-	-	34,486.50
Provisión Jubilación e Indemnización	-	-	1,307.86	1,307.86
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	34,486.50		1,307.86	35,794.36
TOTAL PASIVOS	988,908.48	36,147.44	1,307.86	954,069.90
PATRIMONIO				
Capital Social	400.00	-	-	400.00
Reserva Legal	80.00	-	-	80.00
Resultados Acumulados	258,846.33	-	-	258,846.33
Ef. Transición NIF	-	34,384.08	42,904.21	6,520.13
Utilidad del Ejercicio	93,130.20	(2,628.47)	-	95,758.67
TOTAL PATRIMONIO	352,456.53	31,755.61	42,904.21	363,605.13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,341,365.01	67,903.05	44,212.07	1,317,674.03

Reconciliación del Estado de Resultados Integral

La Reconciliación entre el Estado de Resultado Integral bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

Cuentas	Salidos NEC		Efectos de Trans. a NIIF		Salidos NIIF 31/12/2011
	31/12/2011		Debe	Haber	
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos Ordinarios:					
Venta de bienes	2,593,333.66			9,705.18	2,603,038.84
Costo de ventas	1,997,704.22		-	-	1,997,704.22
UTILIDAD BRUTA	595,629.44				605,334.62
Gastos de ventas	441,909.80			-	441,909.80
Gastos de administración	-	7,076.71		-	7,076.71
Otros ingresos (gastos) netos	2,279.51			-	2,279.51
GASTOS OPERACIONALES	444,189.31				451,266.02
Utilidad antes participación trabajadores	151,440.13				154,068.60
Participación a trabajadores	22,716.02				22,716.02
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta:					
Gasto impuesto a la renta corriente	35,593.91			-	35,593.91
Gasto impuesto a la renta diferido	-			-	-
Ingreso por impuesto a la renta diferido		829.15	829.15		
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	35,593.91				35,593.91
UTILIDAD EN ACTIVIDADES ORDINARIAS	93,130.20	7,905.85	10,534.32		95,758.67

Reconciliación del Estado de Cambios en el Patrimonio neto

La reconciliación entre el Estado de Cambios en el Patrimonio neto bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

a) Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero del 2011:

	US\$
Patrimonio según NEC	259,326.33
Ajustes NIIF	
Impuestos de años anteriores	(600.25)
Valor del inventario cargActivos por Impuestos Diferidos o en exceso	(2,831.78)
Activos por Impuestos Diferidos por ajuste de inventarios	707.95
Reconocimiento deterioro de las cuentas por cobrar	(11,597.99)
Activos por Impuestos Diferidos por ajuste de provisiones	2,899.50
Interés implícito	(12,597.29)
Activos por Impuestos Diferidos por ajuste de cartera	3,149.32
Corrección pasivos inexistentes	36,147.44
Total Ajustes NIIF	15,276.90
Patrimonio neto según NIIF	274,603.23

- b) Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de Diciembre del 2011:

	<u>US\$</u>
	<u>31/12/2011</u>
Patrimonio según NEC	352,456.53
Ajustes NIIF	
Efecto neto de los ajustes del año 2010	15,276.90
Provisión cuentas por cobrar	(3,788.85)
Activo Diferido por provisión incobrables	830.15
Ajuste Deterioro de Cartera por Vencer año 2011 y 2010	9,706.19
Valores que no cumplen la condición de Activos	(2,000.00)
Provisión Jubilación y Desahucio	(1,307.86)
Eliminación de Impuestos Diferidos	(7,587.92)
Total Ajustes NIIF	<u>11,148.60</u>
Patrimonio neto según NIIF	<u>363,605.13</u>

Reconciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía, pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión.

Nota 4.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en Cajas Chicas	50.00	50.00
Efectivo en Bancos	258,779.02	305,051.41
	<u>258,829.02</u>	<u>305,101.41</u>

Al 31 de Diciembre de 2012 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 5.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
<u>Deudores Comerciales</u>		
Cientes (a)	733,887.60	555,902.01
Provisión Incobrables (b)	(7,309.95)	-
Provisión Deterioro Cartera	(15,366.84)	(15,366.84)
	<u>711,210.81</u>	<u>540,535.17</u>
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Anticipo a Proveedores	32,533.50	-
Otros Activos Corrientes	4,000.00	57,752.62
	<u>36,533.50</u>	<u>57,752.62</u>
Total	<u>747,744.31</u>	<u>598,287.79</u>

(a) Cuentas pendientes de cobro a 75 Clientes aproximadamente, las cuales fueron originadas por las relaciones comerciales de la Compañía.

(b) La estimación de cuentas incobrables y el cálculo del deterioro de cartera se ha realizado en base a las políticas contables establecidas por la Compañía, en función a la antigüedad de los saldos al finalizar cada periodo.

Nota 6.- Impuestos Anticipados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Crédito Tributario Ret. Fte. IVA	113,502.32	-
Impuesto Retenido Año 2012	32,363.99	600.25
Anticipo de Impuesto a la Renta	1,691.28	-
	<u>147,557.59</u>	<u>600.25</u>

Nota 7.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Materia prima	480,096.87	348,721.78
Importaciones	92,754.76	60,768.82
Provisión valor neto de realización (a)	(14,321.29)	(2,831.78)
	<u>558,530.34</u>	<u>406,658.82</u>

(a) Tal como lo indica la Nota Financiera No. 2, literal j, la Compañía efectuó el análisis correspondiente para presentar las existencias al menor valor entre el Costo y el VNR.

Nota 8.- Maquinaria, Equipo y Vehículos

Los movimientos de la Maquinaria, Equipo y Vehículos son como sigue:

Costo Ajustado	Maquinaria y Herramienta	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Totales
	10%	10%	33%	20%	
Saldo al 31-12-10	4,178.75	220.00	5,333.21	14,196.43	23,928.39
Adiciones 2011	419.64	-	493.00	-	912.64
Saldo al 31-12-11	4,598.39	220.00	5,826.21	14,196.43	24,841.03
Adiciones 2012	18,900.00	-	-	-	18,900.00
Saldo al 31-12-12	23,498.39	220.00	5,826.21	14,196.43	43,741.03
Depreciación Acumulada	Maquinaria y Herramienta	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Totales
Saldo al 31-12-10	205.28	126.27	2,762.50	10,647.45	13,741.50
Depreciación 2011	397.02	20.13	1,053.91	2,602.71	4,073.77
Saldo al 31-12-11	602.30	146.40	3,816.41	13,250.16	17,815.27
Depreciación 2012	459.84	21.96	1,149.72	946.27	2,577.79
Saldo al 31-12-12	1,062.14	168.36	4,966.13	14,196.43	20,393.06
	ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-12				23,347.97
	ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-11				7,025.76

En el Período 2012 se realizó la compra de un Montacarga Eléctrico OVERALL por US\$ 18,900.00.

Nota 9.- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

	US\$	
	2012	2011
Proveedores Nacionales		
Alro Morales & Asociados	-	1,036.32
Flexiplast	72,528.96	59,496.00
Interoceánica	3,504.72	3,121.48
Ramadán Xavier (a)	313.4	8,000.00
Ramadán Ricardo	5,000.02	-
Trans Dyr	2,258.09	1,896.94
Primex internacional	-	37,420.00
Pacheco Valeria (a)	3,023.30	14,800.00
Pacheco Wilson (a)	8,899.75	11,025.00
Palacios Frugone Jaime	-	15,000.00
Molina Uribe María	25,000.00	3,610.38
Reyes Ordóñez Ruth	25,000.00	15,000.00
Vladimir Pacheco (a)	1,828.96	-
Varios Proveedores	2,539.56	1,800.44
	149,896.76	172,006.56
Proveedores del Exterior		
Cromex Brancolor	655,357.00	511,453.85
Polytechs	72,158.45	15,789.60
Symphony Environmental Ltda.	61,500.00	45,100.00
Plastibiends India Limited	1,530.55	1,530.55
Chrostiki	3,375.58	3,375.58
F2Dp Industries	572.00	-
	794,493.58	577,229.58
Total	944,390.34	749,236.14

(a) Socios de la Compañía

Nota 10.- Compañías Relacionadas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Ecuatrim Cia. Ltda.	131,380.00	82,560.00
	<u>131,380.00</u>	<u>82,560.00</u>

Nota 11.- Instituciones Públicas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Retención en la Fuente de Renta	2,297.65	1,696.61
Retenciones de IVA por Pagar	6,870.24	5,683.29
IVA por Pagar	11,647.03	2,733.62
Impuesto a la Renta	51,074.47	35,593.91
Aportes IESS por Pagar	565.28	506.30
	<u>72,454.67</u>	<u>46,213.73</u>

Nota 12.- Beneficios Sociales

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Sueldos por Pagar	-	14,940.38
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	174.49	1,376.27
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	851.67	1,232.00
Vacaciones por Pagar	686.72	-
15% Participación Trabajadores	35,628.33	22,716.02
	<u>37,341.21</u>	<u>40,264.67</u>

Nota 13.- Otros Pasivos no Corrientes

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
IGD del Litoral	172.50	172.50
Cromex	34,314.00	34,314.00
	<u>34,486.50</u>	<u>34,486.50</u>

Nota 14.-Gastos de Operación

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Comisiones Personas Naturales	-	16,000.00
Sueldos y Salarios	298,803.24	129,481.36
Beneficios Sociales	8,894.83	5,919.16
Honorarios	87,414.00	81,106.50
Arrendos	5,220.00	5,220.00
Seguros y Reaseguros	4,526.54	4,521.10
Suministros y Materiales	4,493.45	2,224.76
Gastos de Gestión	1,869.99	1,461.07
Gastos de Viaje	7,903.96	2,328.95
Gastos Legales	121.09	-
Impuestos, Contribuciones y Otros	10,606.89	4,690.69
Depreciación	2,577.79	4,073.77
Provisión Cuentas Incobrables	7,309.95	9,356.79
Mantenimiento	1,170.75	6,271.14
Transporte y Fletaje	-	143,936.04
Gastos No Deducibles	20,169.00	19,583.85
Otros Gastos de Administración	85,335.61	10,811.33
	<u>546,417.09</u>	<u>448,986.51</u>

Nota 15 - Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

Nota 16 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.
