INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
Expresado en dólares estadounidenses

1. OBJETO DE LA COMPAÑA

INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A., se constituyó en la ciudad de Quito el 21 de febrero de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de abril del mismo año. Su objetivo social entre otros es la prestación de servicios logísticos de distribución, almacenaje y acondicionamiento de productos de clientes.

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

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 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación
Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, 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, de las mencionadas normas internacionales.

Período cubierto
Los presentes estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre 2012; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

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

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.

Efectivo y bancos
Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

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) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, 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 aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar
La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las que exceden dicho plazo, son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa, establecidas según lo indicado en la Nota 2(e).

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a instituciones financieras, impuesto a la renta y participación de los trabajadores, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente 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.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero, (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.

Propiedad, planta y equipo

Para efectos de primera adopción, **INTEGRACION LOGISTICA INLOG S. A.** no procedió a revaluar los componentes de propiedades maquinaria y equipos ya que los mismos no registran antigüedad. La política de la Compañía con relación a activos fijos es revalorizar aquellos activos y ajustarlos a su valor razonable basados en el informe del perito en períodos de al menos cada 5

años. Con relación a las compras del año los activos fijos han sido depreciados de acuerdo a análisis real de la vida útil de los activos.

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 una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Depreciación

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos. Su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general 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 propiedad planta y equipo.

Deterioro de activos

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor, entre el monto neto que se obtendría de su venta menos los costos de venta y su valor en uso o valor actual neto a una tasa de descuento adecuada. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Si el valor en libros excede al valor recuperable, por tal diferencia se genera un gasto con contrapartida la cuenta Deterioro acumulado por deterioro. Cuando se ha practicado un deterioro, si en el futuro cuando se realice otra prueba de deterioro se comprueba que el valor en libros es inferior al valor recuperable, existe una recuperación, acreditándose a ingresos del período y debitando la cuenta deterioro acumulado por deterioro, hasta el monto que dejaría el valor en libros si no se hubiera incurrido en dicho ajuste por deterioro. Si en lugar de generar un gasto por deterioro, alternativamente, se hubiera debitado la cuenta reserva por revalorización, entonces, si existiera recuperación se reconocería un crédito en la cuenta patrimonial Superávit por recuperación de deterioro.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. 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.

Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando 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 Consolidados. Sin embargo, el Impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporarias que surgen de las Inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal es controlada por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en el futuro previsible.

Obligaciones por beneficios post empleo

Otras obligaciones posteriores a la relación laboral

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados.

Beneficios por cese

Los beneficios por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Empresa reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del Estado de Situación se registran a su valor presente, de acuerdo al método de unidad de crédito proyectado.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

Ventas de servicios
Las ventas de servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios.

Intereses
Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo. Cuando se deteriora el valor de una cuenta por cobrar, la compañía reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa de interés efectiva original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingresos por intereses. El ingreso proveniente de intereses sobre préstamos o colocaciones deterioradas se reconoce ya sea en la medida que se cobra el efectivo o sobre la base de la recuperación del costo, según lo exijan sus condiciones.

Dividendos
El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho de recibir el pago ha sido establecido.

Reconocimiento de costos y gastos
Los costos de operación se registran cuando se reciben los bienes - servicios, 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.

Utilidad por participación básica
La utilidad por participación básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de participaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Segmentos de operación
La Compañía revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

La Compañía administra su negocio a nivel de ingresos y costos en base a la definición de que su principal línea de negocio es la producción y comercialización de productos derivados de la leche.

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 2010.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador contra el rubro "Ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

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

Las notas implicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver la Nota 3.5 (numerales 1 al 5). Como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

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 de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 1 de enero 2011 NEC	Ajustes	Al 1 de enero 2011 NIIF
Activos			
Activos corrientes	775,906.72	-	775,906.72
Activos no corrientes	511,481.74	-	511,481.74
Total Activos	**1,287,388.46**	-	**1,287,388.46**

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes	347,361.22	-	347,361.22
Pasivos no corrientes	30,796.48	-	30,796.48
Total pasivos	378,157.70	-	378,157.70
Patrimonio de los accionistas:	909,230.76	-	909,230.76
Total pasivos y patrimonio de los	**1,287,388.46**	-	**1,287,388.46**

La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre 2011 NEC	**Ajustes**	**Al 31 de diciembre 2011 NIIF**
Activos			
Activos corrientes	1,142,192.59	-	1,142,192.59
Activos no corrientes	501,027.72	-	501,027.72
Total Activos	**1,643,220.31**	-	**1,643,220.31**
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes	476,914.68	-	476,914.68
Pasivos no corrientes	14,168.48	40,086.41	54,254.89
Total pasivos	491,083.16	40,086.41	531,169.57
Patrimonio de los accionistas:	1,152,137.15	-40,086.41	1,112,050.74
Total pasivos y patrimonio de los socios	**1,643,220.31**	-	**1,643,220.31**

Reconciliación del estado de resultados integral

La adopción de las NIIF no tiene efecto en el estado de resultados integral de la Compañía.

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2011:

	Al 1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	909,230.76
Adopciones:	

Ajuste NIIF	-
Total de ajustes	-
Total patrimonio neto según NIIF	909,230.76

Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2011:

	Al 31 de diciembre de 2011
	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	1,112,050.74
Adopciones:	
Ajuste NIIF	-
Total de ajustes	-
Total patrimonio neto según NIIF	1,112,050.74

Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía.

Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Los ajustes más importantes son:

Ajuste por beneficios a empleados post empleo.

La determinación de las provisiones por beneficios post empleo (jubilación patronal) se han determinado mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio. Como parte de la adopción de las NIIF, la Compañía cambió las bases actuariales conforme lo requiere la NIC 19; por lo que se ajustó el saldo de la reserva actuarial de acuerdo al estudio efectuado al 31 de diciembre de 2011.

Como consecuencia se registró un incremento del saldo de la provisión por jubilación patronal al cierre de 2011 por US $40,086 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Resultados acumulados" **como Ajustes de adopción por primera vez** en el patrimonio.

Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos.

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que originen diferencias temporales entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. La Compañía no reconoció activos ni pasivos por impuesto diferidos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgos Financieros

Las actividades de la Empresa no la exponen a riesgos financieros importantes. La administración de riesgos se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Empresa. La Empresa no usa instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones a riesgos.

Tesorería y Gerencia tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio que proporcionan los principios por escrito para la administración general de riesgos y la inversión de los excedentes de liquidez.

Riesgos de mercado

La Empresa está expuesta a un riesgo mínimo en el cambio de los precios de sus inversiones clasificadas en su balance general consolidado como a valor razonable con cambios en resultados.

La Empresa por ser líder en el mercado y por su experiencia no está expuesta al riego de precios por sus servicios.

Riesgo de crédito

La Empresa no tiene riesgo crediticio. Lo Cobros se realizan en un período no mayor de 180 días. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus servicios se realice a clientes con un adecuado historial de crédito y solvencia. Las contrapartes son empresas y principalmente Instituciones del Sistema Financiero de alta calidad crediticia.

Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 12 meses US $
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	215,327.36
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-
Cuentas por pagar por impuestos	30,867.74
Total	**246,195.10**

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 12 meses US $
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	242,365.25
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-
Cuentas por pagar por impuestos	78,208.99
Total	**320,574.24**

Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés

La Empresa no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de Interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, sus montos de deuda son bajos. El endeudamiento a tasas variables la expone al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

Riesgos Operacionales

Riesgos de Activos

Edificios, infraestructura, instalaciones y equipamiento, mas los riesgos de responsabilidad civil originada en ellos, están cubiertos por pólizas de seguros en términos y condiciones usuales del mercado. Cualquier daño en los activos causaría un efecto en los resultados operacionales en caso de no estar cubiertos.

Riesgos no asegurados

La empresa cuenta con todos sus activos debidamente asegurados y en algunas situaciones cubre el lucro cesante. Existe el riesgo de paralización que no se ha presentado desde la creación de la compañía.

Riesgo asociado a contratos de Clientes y Proveedores

La experiencia de la empresa en la venta de sus productos y de servicios reduce el riesgo en las condiciones de contratación con sus clientes. Igual sucede con sus proveedores de largo períodos que garantizan alta calidad en sus bienes y servicios.

Riesgos de litigios
No existen litigios importantes por ningún concepto. Aun que la Empresa está expuesta a cualquier eventualidad en el tema, las políticas comerciales y laborales se enmarcan en el estricto cumplimiento de la ley.

Riesgo País
La empresa funciona únicamente en el País, por tanto su negocio, su condición financiera y el desempeño de sus operaciones dependen de la estabilidad económica y política del Ecuador. Cualquier efecto adverso se reflejaría en los resultados de sus operaciones.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.
Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.
Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Vida útil de propiedad, planta y equipo
Propiedad, planta y equipo 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 debería disminuirse, no 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. 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.

Impuestos
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.

Obligaciones por beneficios a empleados post empleo
El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, 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 conmutación actuarial, el perito consideró las tasas de incremento salarial del 4% para el año 2011.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja Chica	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Bancos	141,229.92	238,240.72	84,355.20
Totales	**142,229.92**	**239,240.72**	**85,355.20**

La compañía mantiene un Certificado de Depósito por US $ 800,000 con rendimiento del 6.25% con vencimiento el 14 de enero del 2013.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Clientes	801,701	714,496	569,202
Deudores varios	254,999	66,509	-
Totales	**1,056,700**	**781,005**	**569,202**

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero 2011
Retenciones en la Fuente	131,493	94,190	61,332
Empleados	11,404	4,759	3,835
Anticipo por gastos	2,805	627	2,379
Anticipo de proveedores	11,144	3,872	18,470
Seguros	9,116	9,906	13,481
Intereses	38,027	8,592	17,485
Otros	-	-	4,368
Totales	**203,989**	**121,946**	**121,350**

9. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO.- Los saldos del rubro al cierre del período son como sigue:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero 2011
Vehículos	284,957	284,957	272,624
Equipo de bodega	436,897	329,539	282,099
Instalaciones	-	62,763	62,763
Equipo de computación	231,125	182,382	128,307
Muebles enseres	37,651	29,890	29,890
Proyecto roadshow (Incluye construcciones en curso 2012)	14,984	321	-
Subtotal	1,005,614	889,852	775,683
Depreciación acumulada	(500,497)	(421,728)	(295,233)
Totales	**505,117**	**468,124**	**480,450**

El movimiento de propiedad maquinaria y equipo por los períodos 2012 y 2011 es:

	31 de diciembre de 2012	2011
Saldo al inicio del período	468,124	480,450
Adiciones	178,524	114,170
Depreciación del período	(141,531)	(126,496)
Totales	**505,117**	**468,124**

10. OTROS ACTIVOS.-

Corresponde a valores entregados como garantía por el arrendamiento de inmuebles necesarios para la Operación entre los principales tenemos a: Marcelo Baquero, Almagro S. A. entre los principales.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores	210,714	188,365	246,252
Acreedores varios	4,614	54,000	15,731
Totales	**215,328**	**242,365**	**261,983**

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Beneficios Sociales y otros	33,065	26,025	24,559
Participación trabajadores	-	70,162	-
Impuestos por pagar (1)	30,868	78,209	11,838
Aportes al IESS	22,325	16,433	16,148
Préstamos al IESS	2,872	2,293	1,420
Fondos de reserva	3,424	2,584	1,347
Totales	**92,554**	**195,706**	**55,312**

(1)Al 31 de diciembre del 2012 incluye US $ 13,006 de Impuesto al Valor Agregado por Pagar y US $ 17,862 de Retenciones en la fuente que por Ley realiza la compañía.

13. PASIVO A LARGO PLAZO.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de	
Produbanco:	2012	2011
Préstamo US $ 25.000 con interés anual de 11.23% y vencimiento el 04 de julio de 2013	8,176	22,193
Préstamo US $ 53,466 con interés anual de 11.23% y vencimiento el 27 de agosto de 2012	-	15,838
Préstamo US $ 20000 con interés anual de 11.23% y vencimiento el 09 de abril de 2013	14,951	14,981
Préstamo US $ 1,000,000 con interés anual de 8.95% y vencimiento el 21 de mayo de 2013	1,045,247	-
Otros	5,992	-
Totales	**1,074,366**	**53,012**
(-) Porción corriente del pasivo a largo plazo	1,074,366	(38,844)
Totales	**-**	**14,168**

14. PROVISIONES JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.- La cuenta está conformada por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Saldo inicial del período	40,086	-	-
Ajuste años anteriores	-	25,754	-
Provisión del período	13,226	14,332	-
Saldo al final del período	**53,312**	**40,086**	-

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Saldo inicial del período	-	-	-
Provisión del período	12,283	-	-
Saldo al final del período	**12,283**	-	-
Totales	**65,595**	**40,086**	-

15. CAPITAL SOCIAL.-

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está dividido en 686,378 acciones ordinarias y nominales de un dólar cada una. Durante el 2012 se registró un incremento de capital por US $311,746, originadas en las utilidades del período 2011. El incremento se encuentra legalizado mediante escritura pública en la Notaría Segunda del Cantón Quito y registrada con fecha 23 de noviembre del 2012 en el Registro Mercantil del cantón Quito.

16. RESERVA LEGAL.-

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente et 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. UTILIDADES RETENIDAS.-

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

18. IMPUESTO A LA RENTA.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria. Un detalle de la misma es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2012	2011	2010
Utilidad del ejercicio	186,816	467,750	346,604
Participación a trabajadores 15%	28,022	70,162	51,991
(-) Deducción incremento neto de trabajadores	-	35,025	22,578
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	-	19,319	8,758
(+) Gastos no deducibles	22,283		
Utilidad gravable	181,077	343,244	263,277
Impuesto a la renta	41,648		65,819
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	311,746	-
14% Impuesto	-	43,644	-
Utilidad no aplicada a reinvertir	-	31,498	-
24% Impuestos	-	756	-
Impuestos a la renta causado	**41,648**	**51,204**	**65,819**

HERNAN VILLACIS MERINO
GERENTE GENERAL

RODRIGO RUEDA ENCALADA
CONTADOR