

BLK Corporation S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y notas

NOTAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

BLK Corporation S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en bancos	5 y 6	443	36.319	13.730
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5 y 7	126.484	89.410	76.815
Inventarios	5 y 8	45.708	70.337	56.310
Impuestos por cobrar	5 y 9	67.941	61.221	52.726
Total activos corrientes		240.576	257.287	199.581
Activos no corrientes:				
Muebles y enseres, neto		6.699	8.190	9.680
Otros activos no corrientes		572	-	-
Total activos no corrientes		7.271	8.190	9.680
Total activos		247.847	265.477	209.261

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

BLK Corporation S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	5 y 10	264.255	247.264	265.584
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5 y 11	71.370	83.246	162.504
Beneficios a empleados	5 y 12	5.243	568	1.505
Impuestos por pagar	5 y 9	3.288	529	21.345
Préstamos socios	5 y 10	173.000	173.332	172.032
Total pasivos corrientes		<u>517.156</u>	<u>504.939</u>	<u>622.970</u>
Total pasivos		<u>517.156</u>	<u>504.939</u>	<u>622.970</u>
Patrimonio:				
Capital social	13 (a)	250.000	250.000	250.000
Aportes para futuras capitalizaciones		350.000	310.000	-
Resultados acumulados		(869.309)	(799.462)	(663.709)
Total patrimonio		<u>(269.309)</u>	<u>(239.462)</u>	<u>(413.709)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>247.847</u>	<u>265.477</u>	<u>209.261</u>

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

BLK Corporation S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias		432.051	226.259
Costo de operación		(291.301)	(153.960)
Utilidad bruta		<u>140.750</u>	<u>72.299</u>
Gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	14	(184.455)	(170.973)
Gastos financieros		(21.212)	(37.079)
Utilidad (pérdida) en operación		<u>(64.917)</u>	<u>(135.753)</u>
Impuesto a la renta		(2.208)	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>(67.125)</u>	<u>(135.753)</u>
Resultados integrales del año, neto de impuestos		<u>(67.125)</u>	<u>(135.753)</u>

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

BLK Corporation S.A. |

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	RESULTADOS ACUMULADOS				
	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	250.000	-	(75.070)	(588.639)	(663.709)
Más (menos):					
Aportes para futuras capitalizaciones	-	310.000	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	(135.753)	(135.753)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	250.000	310.000	(75.070)	(724.392)	(799.462)
Más (menos):					
Aportes para futuras capitalizaciones	-	40.000	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	(2.722)	(2.722)
Utilidad neta	-	-	-	(67.125)	(67.125)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	250.000	350.000	(75.070)	(794.239)	(869.309)

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

BLK Corporation S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(64.917)	(135.753)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	1.490	1.490
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(43.792)	(21.091)
Inventarios	24.629	(14.027)
Otros activos	-	-
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(11.325)	(100.074)
Beneficios a empleados	4.674	(937)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(89.241)	(270.392)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Inversiones	(572)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(572)	-
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	13.937	(17.019)
Aportes para futuras capitalizaciones	40.000	310.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	53.937	292.981
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(35.876)	22.589
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	36.319	13.730
Saldo al final	443	36.319

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

BLK Corporation S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

BLK Corporation S.A. fue constituida el 24 de noviembre de 2005 en la República del Ecuador como una sociedad anónima; sus accionistas son: Sr. Daniel Klein con un participación del 45%, Sr. Carlos Brauer con una participación del 45% y Sr. Diego Lavalle con una participación del 10%; su objeto social es la venta al por mayor y menor de diversos productos para el consumidor

La dirección de la Compañía es República del Salvador N 36 – 193 y Naciones Unidas edificio Marquis Plaza mezzanine oficina 22, Quito - Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

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 para las Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF para Pymes. La Nota 5 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF para Pymes por primera vez.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los deudores comerciales y préstamos por pagar que son valorizados a valor razonable considerando el valor del dinero en el tiempo, de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros constituye efectivo de libre disponibilidad.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Instrumentos financieros básicos

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Todos los activos financieros cubiertos en la Sección 11 de NIIF para las Pymes, se reconocen inicialmente al precio de la transacción más los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene como instrumentos financieros básicos activos como: (i) efectivo y (ii) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

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

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier comisión relacionada, cargas financieras recibidas, costos de transacción y otras primas o descuentos a lo largo de la vida esperada del instrumento, o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Los activos financieros que se clasifican como corrientes se miden al importe no descontado del efectivo que se espera recibir neto de deterioro. Si el acuerdo constituye una transacción de financiamiento, la Compañía mide el activo al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Baja en cuentas

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado o liquidado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se hayan transferido sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si

Notas a los estados financieros (continuación)

existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Todos los pasivos financieros cubiertos en la Sección 11 de NIIF para las Pymes, se reconocen inicialmente al precio de la transacción más los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos como: (i) pasivos por préstamos y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los préstamos, obligaciones financieras, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o vencido.

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

c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo.

Los costos de adquisición comprenden el precio de compra, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el uso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y ventas.

d) Muebles y enseres

Los muebles y enseres se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los

Notas a los estados financieros (continuación)

requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los muebles y enseres se deprecian 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 períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, la Gerencia de la Compañía estima una vida útil de 10 años para los muebles y enseres.

El valor residual de estos activos, 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 equipos.

Un componente de muebles y enseres o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

e) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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

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

f) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período 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.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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 temporarias 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

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

Impuesto sobre las ventas

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

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

g) 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, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

h) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas 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.

i) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que son eventos de ajuste son expuestos en nota a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimaciones y suposiciones

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más

Notas a los estados financieros (continuación)

allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales 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.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de muebles y enseres:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **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, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

Esta nota explica brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011.

• Exenciones aplicadas

La Sección 35 de NIIF para las Pymes permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la sección 35:

- Valor razonable como costo atribuido: la Compañía opto por medir las partidas de Propiedad, planta y equipo en la fecha de transición a su costo atribuido.

• Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, al 1 de enero de 2011, y en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, en la cual se requirió a las Compañías que conforma el grupo 3 adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2012.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para las Pymes al 1 de enero de 2011. 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 y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción”, en el patrimonio.

5.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo en bancos		13.730	-	-	13.730
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	b) (1)	75.715	-	1.100	76.815
Inventarios		56.310	-	-	56.310
Impuestos por cobrar		52.726	-	-	52.726
Total activos corrientes		198.481	-	1.100	199.581
Activos no corrientes:					
Muebles y enseres, neto	a) (2)	9.928	(248)	-	9.680
Otros activos no corrientes	a) (1)	75.922	(74.822)	(1.100)	-
Total activos no corrientes		85.850	(75.070)	(1.100)	9.680
Total activos		284.331	(75.070)	-	209.261
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras		265.584	-	-	265.584
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		162.504	-	-	162.504
Beneficios a empleados		1.505	-	-	1.505
Impuestos por pagar		21.345	-	-	21.345
Préstamos socios		172.032	-	-	172.032
Total pasivos corrientes		622.970	-	-	622.970
Patrimonio:					
Capital social		250.000	-	-	250.000
Resultados acumulados	a) (1)	(588.639)	(75.070)	-	(663.709)
Total patrimonio		(338.639)	(75.070)	-	(413.709)
Total pasivos y patrimonio		284.331	(75.070)	-	209.261

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo en bancos		36.319	-	-	36.319
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	b) (1)	88.310	-	1.100	89.410
Inventarios		70.337	-	-	70.337
Impuestos por cobrar		61.221	-	-	61.221
Total activos corrientes		256.187	-	1.100	257.287
Activos no corrientes:					
Propiedad planta y equipo, neto	a) (2)	8.388	(198)	-	8.190
Otros activos no corrientes	a) (1)	7.410	(6.310)	(1.100)	-
Total activos no corrientes		15.798	(6.508)	(1.100)	8.190
Total activos		271.985	(6.508)	-	265.477
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras		247.264	-	-	247.264
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		83.246	-	-	83.246
Beneficios a empleados		568	-	-	568
Impuestos por pagar		529	-	-	529
Préstamos socios		173.332	-	-	173.332
Total pasivos corrientes		504.939	-	-	504.939
Total pasivos		504.939	-	-	504.939
Patrimonio:					
Capital social		250.000	-	-	250.000
Aporte para futuras capitalizaciones		310.000	-	-	310.000
Resultados acumulados		(792.954)	(6.508)	-	(799.462)
Total patrimonio		(232.954)	(6.508)	-	(239.462)
Total pasivos y patrimonio		271.985	(6.508)	-	265.477

Notas a los estados financieros (continuación)

5.2 Reconciliación del estado de resultados integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	226.259	-	-	226.259
Costo de ventas	(153.960)	-	-	(153.960)
Utilidad bruta	72.299			72.299
Gastos de administración y ventas	(239.535)	68.562	-	(170.973)
Gastos financieros	(37.079)	-	-	(37.079)
(Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(204.315)	68.562	-	(135.753)
Participación de trabajadores	-	-	-	-
Impuesto a la renta	-	-	-	-
Utilidad neta del año	(204.315)	68.562	-	(135.753)
Resultados integrales del año, neto de impuestos	(204.315)	68.562	-	(135.753)

Notas a los estados financieros (continuación)

5.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio según PCGA - Ecuador	<u>(338.639)</u>	<u>(232.954)</u>
Adopciones:		
Reversión de otros activos no corrientes	<u>(75.070)</u>	<u>(6.508)</u>
Total ajustes	<u>(75.070)</u>	<u>(6.508)</u>
Total patrimonio según NIIF	<u>(413.709)</u>	<u>(239.462)</u>

5.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

5.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera, de patrimonio y estado de resultados integral-

a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(1) Reversión de otros activos no corrientes

La Compañía en sus estados financieros preparados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, reconocía como activo los gastos pre-operacionales, gastos de publicidad y promoción. Bajo NIIF para Pymes, los gastos de establecimiento como: costos de inicio de actividades, costos legales y administrativos así como los gastos de publicidad se reconoce como gasto y no como un activo. Como resultado de esta adopción se reversó los otros activos no corrientes por US\$74.822 al 1 de enero de 2011 y US\$68.562 al 31 de diciembre de 2011.

(2) Baja de activos fijos

La Compañía en sus estados financieros preparados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, reconocía como activos fijos, equipos sobre los cuales no disponía la documentación soporte respectiva. Como parte de la adopción a NIIF para Pymes, la Gerencia decidió dar de baja estos activos. Como resultado de esta adopción se reversó activos fijos por US\$248 al 1 de enero de 2011 y US\$198 al 31 de diciembre de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011. Las reclasificaciones más importantes son:

(1) Garantías entregadas a terceros

Según PCGA Ecuador, las garantías entregadas a terceros se presentaban como otros activos no corrientes. Bajo NIIF para Pymes las garantías se muestran como Otras cuentas por cobrar. Como resultado de esta adopción se reclasificó de otros activos no corrientes por US\$1.100 al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Caja	100	100	100
Bancos	343	36.219	13.630
	<u>443</u>	<u>36.319</u>	<u>13.730</u>

7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2012	2011	2011
Clientes	(a)	104.277	42.630	61.567
Anticipo a proveedores		6.731	45.680	13.554
Otras		15.476	1.100	1.694
		<u>126.484</u>	<u>89.410</u>	<u>76.815</u>
Menos:				
Estimación para cuentas incobrables		-	-	-
		<u>78.993</u>	<u>55.946</u>	<u>76.815</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 la antigüedad del saldo de deudores comerciales no supera los 180 días de antigüedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Producto disponible para la venta	13.374	13.915	3.731
Materia prima	38.973	23.071	23.917
Repuestos y accesorios	1.201	1.261	45
	<u>53.548</u>	<u>38.247</u>	<u>27.693</u>

9. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Por cobrar			
Anticipo impuesto a la renta	135	2.857	2.857
Crédito tributario	52.724	46.751	40.873
Retenciones de impuesto a la renta	15.082	11.078	8.996
Retenciones de IVA	-	535	-
Total	<u>67.941</u>	<u>61.221</u>	<u>52.726</u>
Por pagar			
Retenciones de impuesto a la renta	674	310	10.174
Retenciones de IVA	406	219	11.171
Impuesto sobre la renta por pagar	2.208	-	-
Total	<u>3.288</u>	<u>529</u>	<u>21.345</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones financieras y préstamos socios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Obligaciones financieras:			
Banco del Pichincha (a)	215.000	215.000	215.000
Produbanco	38.533	27.900	39.887
Intereses por pagar	2.186	4.364	10.697
Sobregiro bancario	8.536	-	-
Total	264.255	247.264	265.584
Préstamos:			
Socios (b)	173.000	173.332	172.032
Total	173.000	173.332	172.032

(a) Corresponden a créditos otorgados por el Banco del Pichincha a 180 día plazo por US\$4170.000 y US\$45.000, que generan intereses del 9% y vecen el 24 y 18 de junio de 2013 respectivamente.

(b) Corresponden a préstamos realizados por los Socios de la Compañía, estos préstamos no generan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Proveedores	60.018	27.229	76.028
Provisiones	537	45.301	45.000
Socio	-	3.035	31.051
Otras	10.815	7.681	10.425
Total	71.370	83.246	162.504

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	30 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
IESS	946	111	1.145
Décimo cuarto sueldo	551	418	360
Décimo tercer sueldo	2.803	39	-
Sueldos	943	-	-
	5.243	568	1.505

13. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 el capital emitido estaba constituido por 250.000 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de 1 cada una.

b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por US\$75.070 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Honorarios	12.729	53.047
Personal	68.328	30.955
Viaje	7.061	24.883
Arriendos	19.941	18.240
Comisiones	19.450	14.024
Promoción y publicidad	33.317	8.732
Servicios básicos y telecomunicaciones	6.058	5.406
Impuestos y contribuciones	1.026	1.165
Depreciaciones	1.490	1.490
Otros	15.055	13.031
	184.455	170.973

Notas a los estados financieros (continuación)

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



BRAUER CORNEJO CARLOS ROBERTO
REPRESENTANTE LEGAL



AGUILAR TELLO FRANKLIN AUGUSTO
CONTADOR