

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la Sección 35 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, las NIIF para las PYMES establecen que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de ECUAROSCANADA S.A.:

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

Conciliación del patrimonio Neto al Tercero de enero y al 31 de diciembre 2011

		Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente		41,637	94,769
Ajustes según PCGA anteriores:			
Baja anticipo impuesto a la Renta	(1)	(5,137)	
Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:			
Baja de activos diferidos	(2)	(33,361)	(47,236)
Costo atribuido de propiedad, planta y equipo	(3)	194,148	241,178
Provisión de beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio)	(4)	(8,358)	(8,565)

Efectos de Niif a Resultados			
Reconocimiento del activo por impuestos diferido	(5)	9,595	12,374
Reconocimiento del pasivo por impuestos diferido	(5)	(44,654)	(55,471)
		<u>112,234</u>	<u>144,280</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF		<u>153,770</u>	<u>239,049</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales:

- (1) Baja impuesto a la Renta:** Al 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía incluían anticipos de Impuesto a la Renta por US\$5,137. De acuerdo al análisis de aplicación este valor se constituye como el valor mínimo de impuesto por ejercicio económico 2011, razón por la cual la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo a resultados del 2011.
- (2) Baja en activos diferidos:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía incluían activos diferidos correspondientes a regalías de plantas por US\$33,361 y US\$47,236. De acuerdo a un análisis y aplicación de NIIF estos valores han sido ajustados pues no constituyen flujos de efectivo futuro dentro de los Estados Financieros, razón por la cual la Gerencia registró la baja de estos valores con cargo a resultados del 2011.
- (3) Costo Atribuido y deterioro de Propiedad Planta y Equipo:** Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantenía un valor amortizado de US\$ 285,600 de la plantación e invernaderos (valor cero) y por amortizar de US\$ 35,700 al 1ero de enero de 2012, según NIIF se estableció un proceso interno de valoración con el personal técnico se ha determinado ajustes incremento por US\$194,148 y US\$241,178 menos el deterioro correspondiente, así también se ha procedido a la valoración de Edificios de acuerdo a los metros de construcción y tipo de materiales por US\$85,805 que al inicio del ejercicio 2012 se valoraban en US\$72,076., revalorización vehículos, cambios en los tiempos de vida útil de los mismos como valores residuales.
- (4) Provisión de obligaciones por beneficios definidos para empleados:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio) para todos sus empleados, debido a que la compañía no ha realizado un cálculo actuarial realizado por un perito independiente, debido a la tasa baja de rotación de personal y la baja incidencia de conflictos laborales solo reconocer el valor correspondiente a provisión de vacaciones de los empleados activos a la fecha de cierre del ejercicio económico.

- (5) **Reconocimiento de Activo (Pasivo) por impuestos diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activo y pasivos por impuestos diferidos acumulados por US\$12,374 y US\$55,471, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron una disminución en el registro del activo por impuestos diferido por US\$2,779 con lo cual el saldo al cierre de ese año fue US\$9,595; y debido a los efectos de las diferencias temporarias, el pasivo por impuestos diferido se disminuyó US\$10,817, con lo cual el saldo de este pasivo al cierre del año fue US\$44,654.

Resultado Integral al 31 de diciembre de 2011	
Resultado utilidad (perdida) de acuerdo a PCGA Informado previamente	(63,232)
Ajustes según PCGA anteriores:	
Baja anticipo Impuesto a la Renta	(5,137)
Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:	
Baja de activos diferidos	13,876
Costo atribuido de propiedad, planta y equipo	(47,031)
Provisión de beneficios definidos para empleados	(1,793)
Efectos de NIIF a Resultados	
Reconocimiento del activo por impuestos diferido	(2,779)
Reconocimiento del pasivo por impuestos diferido	10,817
	<u>(32,047)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>(85,279)</u>

Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES y el presentado según los PCGA anteriores.

3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Gerencia debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

a) **Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) **Vida útil de vehículos, mobiliario y equipo**

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de vehículos, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual.

4. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIOS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

	2012	2011
Ingresos		
Ventas locales gravadas Con tarifa 12%	2,052	
Exportaciones de bienes	822,791	734,629
Total Ventas	824,843	734,629
Otros Ingresos		
Ingresos no operacionales	3,804	15,580
Venta de Activos Fijos	12,824	
Total Ingresos	841,472	760,208

La compañía realizó a venta de un Vehículo en el mes de mayo del 2012 por el valor de US\$ 25,000 incluido 12% de IVA generando una utilidad en la operación de US\$12,824.

Un detalle de las exportaciones por colores y longitud:

	2012	2011		
VENTAS	822,791	734,629		
Precio Promedio	0.46	0.38		
Ventas en unidades				
Tallos	2012	%	2011	%
ROJO	671,090	37%	686,175	36%
BICOLOR	569,225	31%	661,175	36%
BLANCO	222,600	12%	282,725	15%
ROSADO	206,800	12%	226,900	12%
VERDE	111,800	6%	61,250	3%
AMARILLO	12,125	1%	2,925	0%
LILA	9,650	1%	5,375	0%
Total	1,793,590	100%	1,915,525	100%

Longitud	2012	%	2011	%
60	565,950	32%	527,000	28%
50	456,700	25%	460,360	24%
70	375,750	21%	412,625	22%
80	212,100	12%	237,560	12%
90	81,825	5%	121,050	6%
40	60,075	3%	75,725	4%
100	41,050	2%	81,225	4%
110	50	0%	0	0%
Total	1,793,690	100%	1,915,525	100%

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Propiedad, planta y equipo	2012	2011
Costo	533,417	503,043
Depreciación	(44,634)	(1,966)
Deterioro	(6,678)	(55,820)
	482,104	445,266
Clasificación	2012	2011
Plantas	227,244	160,202
Edificios	85,805	85,805
Terrenos	74,343	74,343
Invernaderos	73,392	60,071
Vehículos	36,380	66,370
Maquinaria y Equipo	20,670	20,670
Equipo Computo	11,618	11,618
Muebles	3,765	3,765
	533,417	503,043

Al 31 de diciembre del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad planta y equipo y el ajuste al valor en libros más las correspondientes valoraciones se muestran a continuación:

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	Maquinaria Equipos					Invernadero	Total
	Terrenos	Muebles	Equipo	Computo	Vehiculos		
COSTO							
Saldo al 1 de enero 2010	74,343	3,765	18,711	11,618	29,990	0	285,600
Adiciones, neto							0
Avalúo					85,805	204,427	55,965
Ajustes PCGA							(2,49,900)
Saldo al 31 diciembre 2010	74,343	3,765	18,711	11,618	29,990	204,427	91,665
Adiciones, neto			2,159		36,380		38,539
Avalúo						(44,276)	(11,595)
Saldo al 31 diciembre 2011	74,343	3,765	20,870	11,618	66,370	160,202	80,071
Adiciones, neto			0		(29,090)		(29,990)
Avalúo						67,042	(6,678)
Saldo al 31 diciembre 2012	74,343	3,765	20,870	11,618	36,380	227,244	73,392
DEPRECIACION							
Saldo al 1 de enero 2010	(250)	(886)	(4,966)	(6,697)	(5,998)	0	(214,200)
Gasto Depreciación		(376)	(1,871)	(3,410)	(5,998)	0	(35,700)
Ajustes PCGA	250	19	681	(533)	(5)	(10,297)	249,900
Saldo al 31 diciembre 2010	0	(1,244)	(6,156)	(10,640)	(11,996)	0	(40,333)
Gasto Depreciación		(358)	(1,889)	(647)	(12,061)		(55,700)
Ajustes PCGA		(19)	189	(330)	1,104	(3,432)	35,700
Saldo al 31 diciembre 2011	0	(1,620)	(7,856)	(11,618)	(22,954)	0	(57,776)
Gasto Depreciación		(376)	(2,087)	(863)	10,718		7,391
Ajustes PCGA		(1)	204	863	1,439	(3,432)	(927)
Saldo al 31 diciembre 2012	0	(1,998)	(9,739)	(11,618)	(10,796)	0	(51,332)

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	Terrenos	Muebles	Maquinaria y Equipo		Vehículos	Edificios	Plantas	Invernadero	Total
			Equipo	Computo					
Saldo al 1ero Enero 2010	74,093	2,878	13,745	4,921	23,992	0	0	71,400	191,029
Saldo al 31 diciembre 2010	74,343	2,521	12,555	977	17,994	75,508	204,427	91,665	479,991
Saldo al 31 diciembre 2011	74,343	2,144	13,014	0	43,416	72,076	160,202	80,071	445,266
Saldo al 31 diciembre 2012	74,343	1,767	11,130	0	25,584	68,644	227,244	73,392	482,104

6. ACTIVOS DIFERIDOS:

Un resumen del activo por impuestos corrientes fue como sigue

	2012	2011
Activo Diferido de Impuestos	7,038	9,595
	-	-
Total	7,038	9,595

7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS:

Un resumen de cuentas por cobrar relacionadas fue como sigue:

	2012	2011
Patricio Marmol	307	-
Total	307	-

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR :

Un resumen de cuentas por cobrar relacionadas fue como sigue:

	2012	2011
Empleados		
Cuentas por cobrar Empleados	3,039	936
	3,039	936
Contratos		
Anticipo Proveedores Nacionales	14,728	9,093
Anticipo Obras	1,406	-
	16,133	9,093
Pre pagados		
Seguro Vehiculos	397	1,227
	397	1,227

Impuestos		
Crédito Tributario IVA Compras	97,369	95,373
Crédito Tributario IVA RF	13	13
S.R.I. por Cobrar	2,925	2,925
Total	119,877	109,567

Durante el periodo contable se ha realizado los procesos de devolución de 12% IVA Crédito Tributario generado por las compras de bienes utilizados en la producción, este proceso incluyo la visita al SRI con el fin de explicar de forma clara nuestro proceso de producción, donde se consiguió una devolución de US\$ 9,270. La compañía continua con este proceso.

9. INVENTARIOS:

Un resumen de inventarios fue como sigue:

	2012	2011
Materias primas de Producción	27,764	22,762
Suministros y Materiales	575	793
Total	28,339	23,554

El proceso de control de inventarios no ha sido revalorizado debido a que los productos que se mantiene en nuestras bodegas son adquiridos para el consumo mensual

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Un resumen de cuentas por cobrar fue como sigue:

	2012	2011
Cientes – Exportaciones	56,878	67,768
Menos: Provisión cuentas incobrables	(1,247)	(1,247)
Cuentas por cobrar - neto	55,631	66,521

Expresamos la antigüedad de cartera por país:

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (continuación):

País	DÍAS DE CARTERA			Total	%
	15	30	45		
RUSIA	16,029	25,539	5,220	46,788	82%
UKRANIA	3,946	5,049	408	9,402	17%
USA	688			688	1%
Total	20,663	30,588	5,628	56,878	100%



Pese a mantener una cartera con un máximo tiempo de 15 días las ventas de nuestro producto es realizado en muchos casos bajo prepago, por esta razón la Gerencia no ha visto necesario realizar una provisión adicional de cuentas incobrables y se mantiene la establecida en años anteriores.

11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	2012	2011
Cooperativa Pedro Moncayo	833	39
Produbanco Cte 02008011229	22	0
Certificados Coop. Pedro Moncayo	650	150
Fondos de inversión Bco. Fichincha		1,000
Total	1,505	1,189

12. PATRIMONIO:**Capital Social**

ECUAROSCANADA S.A. conforme a su escritura de constitución fue creada con valor de capital social de US\$800 y por decisión de Junta General de Accionistas, en agosto del 2007 se realiza un incremento de capital a través de numerario US\$ 336.72 e incorporación de bienes inmuebles (especies) por un valor de US\$ 66,863.28 y a la presente fecha mantiene un capital de US\$ 68.000 valoradas a US\$1,00.

	Valor	Total
Acciones	1	68,000

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social.

Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General de Socios se aprueba transferir el saldo de utilidades retenidas para la creación de la reserva facultativa. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Resultados acumulados:✓ **Efectos aplicación de NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de las NIIF para las PYMES "Transición a las NIIF para las PYMES" (Ver Nota 3).

✓ **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida de los ajustes a valor razonable de los vehículos, mobiliario y equipo adquiridos y su valuación al cierre del ejercicio 2011 y 2010 como costo atribuido de los bienes.

✓ **Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

13. PASIVO DIFERIDO:

Un resumen de pasivo diferido fue como sigue:

	2012	2011
Pasivo Diferido Impuestos	42,096	44,654
	<u>42,096</u>	<u>44,654</u>

14. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Un resumen de obligaciones bancarias fue como sigue:

Instituciones Financieras	2012	2011
Corto Plazo		
Diners del Ecuador	6,032	7,334
Visa	7,106	7,124
Mastercard	374	-
Banco del Pichincha Sobregiro	2,034	5,971
Produbanco Sobregiro	-	20,164
Banco Pichincha	11,836	18,574
	<u>26,382</u>	<u>59,168</u>

ECUAROSCANADA S.A. con el fin de mantener y cumplir con sus obligaciones utiliza mecanismos de financiamiento a corto plazo como pagos través de tarjetas de crédito y utilización de sobregiros bancarios en los bancos de cuenta propia.

15. CUENTAS POR PAGAR:

Un resumen de cuentas por pagar fue como sigue:

	2012	2011
Proveedores Nacionales	161,850	218,358
Anticipo Clientes Exportaciones flor	163,177	-0
Proveedores por liquidar	12,049	9,970
Total	337,076	228,328

Como parte de la estrategia de ECUAROSCANADA S.A. es realizar una venta anticipada de la flor a ser entregada en los meses más fuertes de venta (febrero y marzo del año siguiente - Valentín Americano y Ruso), de esta manera se apalanca la inversión realizada y orientada en las plantaciones.

16. PRÉSTAMOS CON RELACIONADAS:

Un resumen de préstamos con relacionadas por pagar fue como sigue:

	2012	2011
Accionistas	69,712	116,850
	69,712	116,850

La deuda mantenida con Accionistas de la compañía se ha determinada como corriente debido a que la compañía realiza abonos de la deuda de acuerdo al flujo de fondos de la compañía.

17. PASIVOS ACUMULADOS:

Un resumen de pasivos acumulados fue como sigue:

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	36,428	38,393
Aportes y préstamos por pagar al IESS	7,724	11,178
Retenciones IR	926	1,895
Retenciones IVA	818	1,459
	46,896	52,924

Participación trabajadores

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores durante el mes de abril del año siguiente del ejercicio fiscal. Por el año 2012 el valor cancelar a los trabajadores es de US\$1,115.44.

Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

18. IMPUESTOS:

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas USD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición, sobre

18. IMPUESTOS (continuación):

las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del

18. IMPUESTOS (continuación):

régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,605	1,189
Cuentas por Cobrar Comerciales	65,531	66,521
	<u>67,136</u>	<u>67,711</u>

a) Riesgo de liquidez

La Administración de Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La

Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo Corriente	205,858	200,832
Pasivo Corriente	479,068	457,270
Índice de Liquidez	0.43	0.44

b) Riesgo de capital

La Gerencia de la Compañía gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento de sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y venta por su naturaleza, reportados en los estados financieros fue como sigue:

	Nota	<u>2012</u>	<u>2011</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costos Directos			
Materias Primas y Costos Directos		(186,926)	(224,270)
Mano de obra Directa		(324,819)	(249,641)
Costos Indirectos de fabricación		(41,290)	(60,707)
Depreciaciones	5	(8,346)	(57,502)
Total costo de producción y ventas		(561,381)	(592,120)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (continuación):

	Note	2012	2011
Gastos Administración y Ventas			
Sueldos y horas extras		(156,113)	(134,736)
Beneficios Sociales		(50,826)	(47,405)
Servicios profesionales		(2,040)	(150)
Trabajadores autónomos		(5,568)	(5,763)
Mantenimiento generales		(7,077)	(3,656)
Publicidad		(2,599)	(3,429)
Combustible y lubricantes		(5,483)	(2,249)
Seguros		(5,048)	(2,685)
Suministros y materiales		(4,360)	(5,562)
Transporte		(2,111)	(3,996)
Servicios básicos		(7,498)	(5,575)
Legales		(29)	(11)
Impuestos y contribuciones		(2,998)	(3,460)
IVA al Gasto y Circulación capitales		(1,865)	(10)
Comisiones bancarias		(604)	(625)
Intereses Bancarios		(4,333)	(6,443)
Otros		(903)	(2,181)
Generales		(837)	(721)
Depreciaciones	5	(12,361)	(16,310)
15% Participación Trabajadores		(1,115)	-
Impuesto a la renta		(4,996)	2,901
		<u>(278,766)</u>	<u>(243,367)</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (15 de Marzo del 2013) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, en su opinión los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.