

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**

Informe de Auditoria  
Al 31 de Diciembre del 2011

# NV462

74

63

## INDICE

Opinión de los Auditores Independientes .....	1-2
Balance General .....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Evolución en el Patrimonio .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6-7
Notas a los Estados Financieros .....	8-17

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de:

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**, al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2010, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado marzo 31 del 2011.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 16 del 2012

  
Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74  
Registro Nacional de Contadores No. 63

  
C.P.A. Germán Carrera G.  
**SOCIO**  
Registro No. 10.955



**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	582.629,47	370.828,20
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	340.510,40	385.953,68
Companias Relacionadas	5	-	351.156,65
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	106.152,98	78.820,81
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.029.292,85</b>	<b>1.186.759,34</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	7	27.889,30	1.839,23
Otros Activos	8	318.279,59	5.493,53
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>346.168,89</b>	<b>7.332,76</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.375.461,74</u></b>	<b><u>1.194.092,10</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Préstamos Bancarios		-	182.509,70
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	9	971.878,40	687.888,20
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>971.878,40</b>	<b>870.397,90</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital Social	11	154.035,00	10.000,00
Reserva Legal	12	11.312,12	11.312,12
Resultados Acumulados		47.979,71	595,64
Resultados del Ejercicio		190.256,51	301.786,44
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<b>403.583,34</b>	<b>323.694,20</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.375.461,74</u></b>	<b><u>1.194.092,10</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS		3.716.642,96	3.567.814,53
COSTO DE VENTAS		<u>(2.959.385,16)</u>	<u>(2.756.933,78)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		757.257,80	810.880,75
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Gastos de Administración		<u>439.811,64</u>	<u>376.140,52</u>
Total Gastos de Operación		439.811,64	376.140,52
Utilidad Operacional		317.446,16	434.740,23
<b>OTROS (GASTOS) E INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>			
Gastos Financieros		(16.461,62)	(9.139,15)
Otros (Gastos) e Ingresos Netos		<u>(5.913,59)</u>	<u>7.380,60</u>
Total Otros (Gastos) e Ingresos no Operacionales		(22.375,21)	(1.758,55)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			
<b>ANTES PARTICIPACION A</b>			
<b>EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		<u>295.070,95</u>	<u>432.981,68</u>
Participación a Trabajadores	10	44.260,64	64.947,25
Impuesto a la Renta	10	60.482,77	66.247,99
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			
		<u>190.327,54</u>	<u>301.786,44</u>
Utilidad por Acción		1,24	30,18
Promedio Ponderado de Número de Acciones en Circulación		154.035	10.000

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldos al 1 de Enero del 2010	10.000,00	11.312,12	(44.329,37)	61.925,01	38.907,76
Transferencia a Resultados Acumulados			61.925,01	(61.925,01)	-
Registro Dividendos Años Anteriores			(17.000,00)		(17.000,00)
Utilidad Neta del Ejercicio				301.786,44	301.786,44
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>10.000,00</b>	<b>11.312,12</b>	<b>595,64</b>	<b>301.786,44</b>	<b>323.694,20</b>
Transferencia a Resultados Acumulados			301.786,44	(301.786,44)	-
Pago Dividendos			(60.000,00)		(60.000,00)
Aumento de Capital Fusión por Absorción Estrategias y Mercado S.A. a Eficacia-Efisa S.A. Reg.Mercantil 31-oct-11	144.035,00		(194.402,37)		(50.367,37)
Utilidad Neta del Ejercicio				190.256,51	190.256,51
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>154.035,00</b>	<b>11.312,12</b>	<b>47.979,71</b>	<b>190.256,51</b>	<b>403.583,34</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Valores Recibidos de Clientes	3.766.975,08	3.392.820,02
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3.195.244,30)	(3.337.139,03)
Gastos Financieros	(16.461,62)	(9.139,15)
Otros Ingresos y (Gastos) Netos	(5.984,62)	7.380,60
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Operación</b>	<b>549.284,54</b>	<b>53.922,44</b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:</b>		
Adición Propiedad Planta y Equipo	(29.785,21)	-
Aumento de Otros Activos	(83.979,77)	(5.493,53)
Pago de Dividendos	-	(17.000,00)
(Entrada de Efectivo) por Fusión por Absorción Estrategias y Mercados S.A. a Eficacia - Efisa S.A.	18.791,41	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b>(94.973,57)</b>	<b>(22.493,53)</b>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Disminución) Aumento de Préstamos Bancarios	(182.509,70)	95.509,70
Dividendos	(60.000,00)	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(242.509,70)</b>	<b>95.509,70</b>
Aumento del Efectivo	211.801,27	126.938,61
Efectivo al Inicio del año	370.828,20	243.889,59
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b><u>582.629,47</u></b>	<b><u>370.828,20</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Continuación.../**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	190,327.54	301,786.44
<b><u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en efectivo Proveniente de Operaciones:</u></b>		
Depreciación	8,910.93	3,194.12
Gasto Mantenimiento	44,396.05	748.64
Amortización	9,966.16	-
Provisión Indemnización	271,299.63	224,363.04
Diferencia Utilidad Neta del Ejercicio (Cuadre)	(71.03)	-
<b>VARIACION EN ACTIVOS:</b>		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar Comerciales	50,332.12	(174,994.51)
Aumento Cuentas por Cobrar Relacionadas	(2,540.47)	(356,961.16)
Aumento en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(22,292.71)	(5,547.56)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
(Disminución) Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(1,043.68)	61,333.43
<b>EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<u><u>549,284.54</u></u>	<u><u>53,922.44</u></u>

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresadas en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

**ESTRATEGIAS y MERCADO S.A.** es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 11 de enero del 2006. La Compañía tiene por objeto social la prestación de servicios de tercerización de personal, intermediación de servicios laborales, administración de personal.

Mediante escritura pública del 08 de julio del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de julio del mismo año, bajo Resolución No. 08.Q.IJ.002953, la Compañía modificó su objeto social, en cumplimiento a lo resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 01 de julio del 2008, y se declara que tiene por objeto social la prestación de servicios publicitarios, de investigación, apoyo, promoción y campañas de mercadeo, bodegaje de productos promocionales, elaboración de material publicitario, prestación de servicios de información en puntos de venta, campañas publicitarias y promocionales de ventas masivas, mercadeo directo de producto, entre otros.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

## **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**

### **NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES, Continuación.../**

La Junta General de Accionistas de fecha 5 de agosto del 2011, aprobación del cronograma para implementación de las Normas de Internacionales de Información Financiera NIIFs, así como el plan de capacitación para la elaboración de los estados financieros de la compañía **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.** Con fecha 31 de octubre del 2011, la Compañía envía a la Superintendencia de Compañía el cronograma de implementación de Normas de Internacionales de Información Financiera NIIFs.

b) Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones corto plazo lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del Estado de Flujo de Efectivo.

c) Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde principalmente a impuestos anticipados, anticipos a proveedores y trabajadores, los cuales se presentan a su costo de desembolso.

d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Activo	Vida Util	%
Equipos de Oficina	10 Años	10%
Equipos de Computación	3 Años	33%
Equipos de Comunicación	10 Años	10%

e) Utilidad por Acción

Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

(Espacio en Blanco)

## ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.

### NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen de Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Caja Chica Quito - Guayaquil	500.00	500.00
Banco Pichincha	220,019.76	160,328.20
<b><u>Inversiones Temporales</u></b>		
Banco Pichincha &	362,109.71	210,000.00
Total	<u>582,629.47</u>	<u>370,828.20</u>

( & ) Corresponden a certificados de depósito en el banco Pichincha con vencimientos 91, 120, 121, 122 y 374 colocados a la tasa de interés del 3.25%, 3.75%, 4%, 4.20%, 5% y 5.50% asta el 4,34 %, constituyen inversiones corrientes que generalmente la compañía las renueva capitalizado sus rendimientos obtenidos.

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
3M Ecuador C.A.	10,648.17	29,517.97
Unilever Andina Ecuador S.A.	90,320.76	156,245.29
Cadbury Adams	-	2,919.53
Beirford S.A.	86,989.53	53,156.33
Western Pharmaceutical S.A.	1,478.40	-
Kimberly Clark Ecuador S.A.	-	784.00
Nestle Ecuador S.A.	46,611.28	53,616.02
Pastisur	507.12	29.90
Invedelca S.A.	2,535.60	-
Johnson Wax del Ecuador S.A.	25,398.15	32,679.66
Master Food Colombia	-	14,704.78
Corporación Distrib. De Alimentos	595.84	19,831.40
Merck C.A.º	10,363.94	-
Otelo y Fabell S.A.	16,386.17	-
Quifatex S.A.	10,456.52	-
Rayovac Varta S.A.	12,072.98	-
Otros	26,145.94	22,468.80
Total	<u>340,510.40</u>	<u>385,953.68</u>

## ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.

### NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Cobrar Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Eficacia S.A. - Efisa (i)	-	351.156,65
Total	-	351.156,65

- (i) Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros

El movimiento de Cuentas por Cobrar Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<b><u>Eficacia - Efisa S.A.</u></b>		
Saldo Inicial	351.156,65	18.680,83
(+) Adiciones del Año	2.540,47	356.961,16
(-) Cancelaciones del Año	(239,50)	24.485,34
(-) Fusión por Absorción Estrategias y Mercados S.A. a Eficacia - Efisa S.A.	(353.457,62)	-
Saldo Final	-	351.156,65

Mediante escritura pública del 01 de agosto del 2011, ante el Notario Trigésimo séptimo del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre del 2011, con fecha 6 de octubre del 2011, mediante la Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.004450 otorgada por la Superintendencia de Compañías se aprueba la Fusión por Absorción de Estrategias & Mercado S.A. ESTRAMERCADO (Absorbente) con Eficacia S.A. EFISA (Absorbida); la disolución sin liquidación de la absorbida

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.****NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Retención en la Fuente	(i)	52,584.87	69,592.65
Anticipode Impuesto a la Renta	(i)	27,048.66	-
Crédito Tributario IVA		7,766.69	-
Anticipos a Proveedores		694.60	5,304.86
Anticipos a Trabajadores		1,848.35	1,778.46
Dépositos en Garantía		6,350.00	1,000.00
Otros		9,859.81	1,144.84
Total		<u>106,152.98</u>	<u>78,820.81</u>

(i) Ver Nota 10

**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
<b><u>ACTIVO:</u></b>			
Equipo de Oficina		12.432,86	1.345,00
Equipo de Computación y Comunicación		35.425,24	3.658,64
Total		<u>47.858,10</u>	<u>5.003,64</u>
<b><u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u></b>			
Equipo de Oficina		7.754,47	360,05
Equipo de Computación y Comunicación		12.214,33	2.804,36
Total		<u>19.968,80</u>	<u>3.164,41</u>
Total Propiedad Planta y Equipo		<u>27.889,30</u>	<u>1.839,23</u>

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.****NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../**

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2011	2010
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	5.003,64	11.456,94
Adiciones	29.785,21	-
Retiros	(1.179,00)	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	(6.453,30)
Fusión por Absorción Estrategias y Mercados S.A. a Eficacia - Efisa S.A.	14.248,25	-
<b>Saldo Final</b>	<b>47.858,10</b>	<b>5.003,64</b>
<b><u>DEPRECIACIÓN</u></b>		
Saldo Inicial	3.164,41	3.875,02
Gasto Depreciación	8.910,93	3.194,12
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	(3.904,73)
Fusión por Absorción Estrategias y Mercados S.A. a Eficacia - Efisa S.A.	7.893,46	-
<b>Saldo Final</b>	<b>19.968,80</b>	<b>3.164,41</b>

(Espacio en Blanco)

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.****NOTA 8. OTROS ACTIVOS**

El resumen de Otros Activos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<b><u>Marcas</u></b>		
Marcas Formadas	274,138.92	-
<b><u>Licencias y Software</u></b>		
Tecnología ISORM	3,976.00	-
Sistema IPV	25,000.00	-
<b><u>Amortización</u></b>		
Licencias y Software	(6,103.61)	-
<b><u>Seguros y Fianzas</u></b>		
Protección de Equipos	360.68	432.02
Vehiculos	1,245.68	773.69
Sustracción	264.44	304.96
Incendio	53.76	56.54
<b><u>Organización y Preoperativos</u></b>		
Gastos Preoperativos	9,668.75	
<b><u>Publicidad, Propaganda y Avisos</u></b>		
Publicidad	-	935.75
<b><u>Dotación y Suministro a Trabajadores</u></b>		
Uniformes	8,788.59	2,208.47
Valeras	886.38	782.10
Total	<u>318,279.59</u>	<u>5,493.53</u>

El movimiento de Otros Activos, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	5,493.53	-
Adiciones	83,979.77	5,493.53
Fusión por Absorción Estrategias y Mercados S.A. a Eficacia - Efisa S.A.	283,807.67	-
Retiros	(45,035.22)	-
Amortización	(9,966.16)	-
Saldo Final	<u>318,279.59</u>	<u>5,493.53</u>

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.****NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2011	2010
Obligaciones Laborales	5,292.31	23,500.85
Proveedores Varios	10,432.09	13,497.76
Retenciones en la Fuente	1,237.67	3,800.98
Retenciones de IVA	1,258.86	3,162.00
IESS por Pagar	27,207.30	27,811.59
Impuesto al Valor Agregado	37,113.30	35,153.45
Décimo Tercera Remuneración	11,416.92	11,238.27
Décimo Cuarta Remuneración	51,485.81	41,927.31
Vacaciones	50,184.90	33,051.81
Fondo de Reserva	1,774.36	1,903.22
Provisión Indemnización (ii)	604,821.33	357,586.17
Fusión por Absorción Estrategias y Mercados S.A. a Eficacia - Efisa S.A.	10,263.23	-
Otros	54,646.91	4,059.55
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	60,482.77	66,247.99
Utilidad a Trabajadores (i)	44,260.64	64,947.25
<b>Total</b>	<b>971,878.40</b>	<b>687,888.20</b>

(i) Ver Nota 10

(ii) El movimiento de la Provisión Indemnización es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	357.586,17	194.556,56
(+) Provisión del Año	271.299,63	224.363,04
(-) Pagos	(24.064,47)	(61.333,43)
<b>Saldo Final</b>	<b>604.821,33</b>	<b>357.586,17</b>

**ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.****NOTA 10. PROVISIONES FINALES**

Las Provisiones Finales constituyen para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta.

	Diciembre, 31	
	2011	2010
<b><u>15% Participación Trabajadores</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	295.070,95	432.981,68
Base	295.070,95	432.981,68
15% Participación Trabajadores	44.260,64	64.947,25
<b><u>25% Impuesto a la Renta</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	295.070,95	432.981,68
(+) Gastos No Deducibles	11.427,00	1.098,20
(-) 15% Participación de Trabajadores	44.260,64	64.947,25
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores	-	92.283,16
(-) Dedución Trabajadores Discapacitados	10.225,77	11.857,50
Base Imponible	252.011,54	264.991,97
24% y 25% Impuesto a la Renta	60.482,77	66.247,99
Anticipo determinado correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	27.048,66	-
(-) Retenciones en la Fuente	52.584,87	69.592,65
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<b>(19.150,76)</b>	<b>(3.344,66)</b>

(Espacio en Blanco)

## **ESTRATEGIAS Y MERCADO S.A.**

### **NOTA 11. PATRIMONIO**

El Capital Autorizado es de US \$ 308.070,00 y su Capital Suscrito y Pagado es de US \$ 154.035,00, constituido por 154.035 acciones cuyo valor nominal es de US\$1 cada una. La nómina de los Accionistas es la siguiente:

<b>Accionista</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>%</b>	<b>Valor</b>
ADENEY OVERSEAS S.A.	Panameña	144.035	93,51%	144.035,00
FALCOST INTERNATIONAL INC	Panameña	10.000	6,49%	10.000,00
		154.035		154.035,00

#### **Aumento de Capital**

Mediante escritura pública del 01 de agosto del 2011, ante el Notario Trigésimo séptimo del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre del 2011, con fecha 6 de octubre del 2011, mediante la Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.004450 otorgada por la Superintendencia de Compañías se aprueba la Fusión por Absorción de Estrategias & Mercado S.A. ESTRAMERCADO (Absorbente) con Eficacia S.A. EFISA (Absorbida); la disolución sin liquidación de la absorbida; el aumento de capital suscrito por efecto de la fusión de USD \$ 10.000,00 a USD \$ 154.035,00; fijación del capital autorizado en USD \$ 308.070,00, la prórroga del plazo de duración; la reforma y codificación de estatutos de la Absorbente, en los términos constantes en la escritura pública.

### **NOTA 12. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

### **NOTA 13. CONTINGENCIAS**

#### **Situación Tributaria**

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

### **NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Mayo 16 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.