

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes.
Estados de Situación Financiera Clasificado.
Estados de Resultados Integrales por Función.
Estados de Cambios en el Patrimonio.
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
Políticas y notas a los estados financieros.

LATINPANEL ECUADOR S.A.
Estados de Situación Financiera Clasificados
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	469,219.53	363,911.78	250,431.45
Activos financieros				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	8	325,675.01	216,773.07	75,180.27
Otras cuentas por cobrar	9	3,620.50	411.86	4,256.81
Inventarios	10			
Servicios y otros pagos anticipados	11	76,220.76	23,016.64	16,274.05
Activos por impuestos corrientes	12		53,341.66	29,330.29
Otros activos corrientes	13	65,849.80		
Total activos corrientes		<u>940,585.60</u>	<u>657,455.01</u>	<u>375,472.87</u>
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipos	14	47,030.58	42,083.11	46,142.74
Activos Intangibles	15	49,256.06	0.00	5,927.32
Activos por impuestos diferidos	22		3,617.42	
Total activos no corrientes		<u>96,286.64</u>	<u>45,700.53</u>	<u>52,070.06</u>
Total activos		<u>1'036,872.24</u>	<u>703,155.54</u>	<u>427,542.93</u>
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	16	90,065.66	50,140.77	50,378.57
Otras obligaciones corrientes	17	221,196.94	179,386.33	118,537.85
Otros pasivos corrientes		39,286.18	8,410.25	0.00
Total pasivos corrientes		<u>410,531.93</u>	<u>237,937.35</u>	<u>168,916.42</u>
Suman y pasan...				

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

LATINPANEL ECUADOR S.A.
Estados de Situación Financiera Clasificados
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<i>Suman y vienen...</i>				
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	18			
Provisiones por beneficios a los empleados	19			
Otras provisiones	20			
Pasivo diferido	22	2,226.15	0.00	0.00
Total pasivos no corrientes		2,226.15	0.00	0.00
Total pasivos		410,531.93	237,937.35	168,916.42
Patrimonio neto				
Capital	23	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Reservas		1,836.70	1,836.70	1,836.70
<u>Resultados acumulados:</u>	24			
Ganancias acumuladas		462,381.48	255,812.92	112,831.20
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	5.1.6	3,282.39	0.00	0.00
Ganancia del Presente Ejercicio		157,839.74	206,568.57	142,958.61
Total patrimonio		626,340.31	465,218.19	258,626.51
Total pasivos y patrimonio		1'036,872.24	703,155.54	427,542.93

Sra. Gicela Vélez
Apoderada Especial

Sra. Graciela Crespo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

LATINPANEL ECUADOR S.A.
Estados de Resultados Integrales por Función
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
		1'419,207.56	1'236,672.53
Ingresos de actividades ordinarias	26		
Costo de producción y ventas	27	264,423.97	
Ganancia bruta		1'155,732.44	1'236,672.53
Otros ingresos	28	948.85	1,855.53
Gastos:			
Gastos de Ventas		683,601.54	715,549.70
Gasto administrativos	29	193,426.95	200,902.45
Gastos financieros	30	11,586.00	3,468.70
Otros gastos		832.54	
		889,447.03	919,920.85
Ganancia del ejercicio antes de impuestos a las ganancias		224,905.81	318,607.21
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	21 y 22	66,859.65	67,864.98
Efecto impuestos diferidos	22	1,593.58	3,617.42
		68,183.23	67,864.98
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		157,839.74	206,568.57
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral			
Resultado integral total del año		157,839.74	206,568.57

Sra. Gicela Vélez
Apoderada Especial

Sra. Graciela Crespo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

LATINPANEL ECUADOR S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares)

Concepto	Nota	Capital suscrito	Otro resultado integral - Superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo	Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 01 de enero de 2011		1,000.00			255,812.92	256,626.51
Ajuste de años anteriores (1)						
Transferencia resultados primera adopción						
Resultado integral total del año					206,568.57	206,568.57
Saldos al 31 de diciembre de 2011		1,000.00			462,381.49	463,195.08
Ajuste de años anteriores (2)						
Resultado integral total del año					157,839.74	157,839.74
Saldos al 31 de diciembre de 2012		1,000.00		3,282.39	620,221.23	624,503.62

Sra. Gicela Vélez
Apoderada Especial

Sra. Graciela Crespo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1'413,827.72	1'124,809.03
Efectivo pagado a proveedores y empleados	1'301,442.71	1'011,004.03
Impuesto a la renta pagado		
Intereses ganados neto		
Otros gastos /egresos neto		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	105,706.85	113,805.00
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos		
Pago por aumento de activos intangibles		
Por disminución (aumento)de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido en cuentas por pagar diversas/relacionadas		
Efectivo pagado en remediación ambiental		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	105,706.85	113,805.00
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	363,911.78	250,106.78
Al final del año	469,219.53	363,911.78

Sra. Gicela Vélez
Gerente General

Sra. Graciela Crespo
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Conciliaciones de la Ganancia Neta con el Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia neta del ejercicio		
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipos		
Amortización activos intangibles		
Baja de propiedad, planta y equipos		
Costo financiero - provisión impacto ambiental		
Efecto impuestos diferidos		
Provisión impuesto a las ganancias		
Provisión para jubilación patronal y desahucio		
Costo financiero beneficios a empleados		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		
Aumento en otras cuentas por cobrar		
Aumento en inventarios		
Disminución (Aumento) en servicios y otros pagos anticipados		
Aumento en activos por impuestos corrientes		
Aumento en otras activos corrientes		
Aumento en cuentas y documentos por pagar		
Aumento en otras obligaciones corrientes		
Disminución en otros pasivos corrientes		
Disminución en impuesto a las ganancias		
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		

Sr. Gicela Vélez
Apoderada Especial

Sra. Graciela Crespo
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ÍNDICE:

Notas	Pág.
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	10
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES. ¡Error! Marcador no definido.	0
2.1. Declaracion de cumplimiento de NIIFS	¡Error! Marcador no definido.4
2.2. Bases de Elaboración	¡Error! Marcador no definido.4
2.3. Moneda Funcional	¡Error! Marcador no definido.4
2.4. Negocio en Marcha	¡Error! Marcador no definido.5
2.5. Ingresos	¡Error! Marcador no definido.5
2.6. Medición Inicial y Reconocimiento	¡Error! Marcador no definido.6
2.7. Medición Posterior y Depreciación	¡Error! Marcador no definido.7
2.8. Provisión para Jubilación	¡Error! Marcador no definido.8
2.9. Efectivo y Equivalentes	¡Error! Marcador no definido.9
2.10. Otros Activos Corrientes	20
2.11. Propiedad, planta y equipos.	20
2.12. Impuestos Diferidos	23
2.13. Cuentas por Pagar, Impuestos, Beneficios Sociales	24
2.14. Provisiones	¡Error! Marcador no definido.6
2.15. Patrimonio	¡Error! Marcador no definido.7

ÍNDICE:

Notas	Pág.
2.16. Impuesto a la Renta	¡Error! Marcador no definido.9
2.17. Transacciones con compañías Relacionadas	30
2.18. Eventos Subsecuentes.	30
3. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIFS	
3.1. Ajustes al 01 de Enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2011	31
3.2. Ajustes por Implementación de NIFFS 2011.	3¡Error! Marcador no definido.
3.3. Conciliacion del Estado de Situacion Financiera Clasificado al 31 de Diciembre del 2011.	32
3.4. Conciliacion del Estado de Situacion Financiera Clasificado al 31 de Diciembre del 2011.	35
3.5. Conciliacion del Estado de Resultados Integrales por función al 31 de Diciembre del 2011.	37
3.6. Conciliacion del Estado de Flujos de Efectivo por el Metodo Directo al 31 de Diciembre del 2011.	38
3.7. Conciliacion del Estado de Situacion Financiera Clasificado al 31 de Diciembre del 2011.	39
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	400
5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	¡Error! Marcador no definido.1
6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	42
7. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES.	42
8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.	43
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	43
10. ACTIVOS INTANGIBLES.	45
11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	45
12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	45

ÍNDICE:

Notas

Pág.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

• Nombre de la entidad:

LATINPANEL ECUADOR S.A.

• RUC de la entidad:

1792048230001

• Domicilio de la entidad:

AV. Naciones Unidas E9-74 y Shyris

• Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima

• País de incorporación

Ecuador.

• Descripción:

Compañía LATINPANEL ECUADOR S.A. Fue constituida en Quito, República del Ecuador, el 21 de agosto de 2006. Los principales accionistas de la Compañía son: CAVENDISH SQUARE HOLDING B.V. , RUSSELL SQUARE HOLDING B.V..

Las oficinas principales y su domicilio están ubicados en la Av. Naciones Unidas E9-74 y Shyris, Edificio Ordoñez Robayo, piso PH, Quito Ecuador. La duración de la Compañía será de 100 años, plazo que podrá ser ampliado o restringido conforme a la Ley.

El objetivo principal de la Compañía es EL DESARROLLO Y COMERCIALIZACION DE UNA DE LAS TECNICAS DE INVESTIGACION DE MERCADO, DENOMINADA PANEL DE CONSUMIDORES

• Estructura organizacional y societaria.

La estructura de Compañía LATINPANEL ECUADOR S.A. es como sigue:

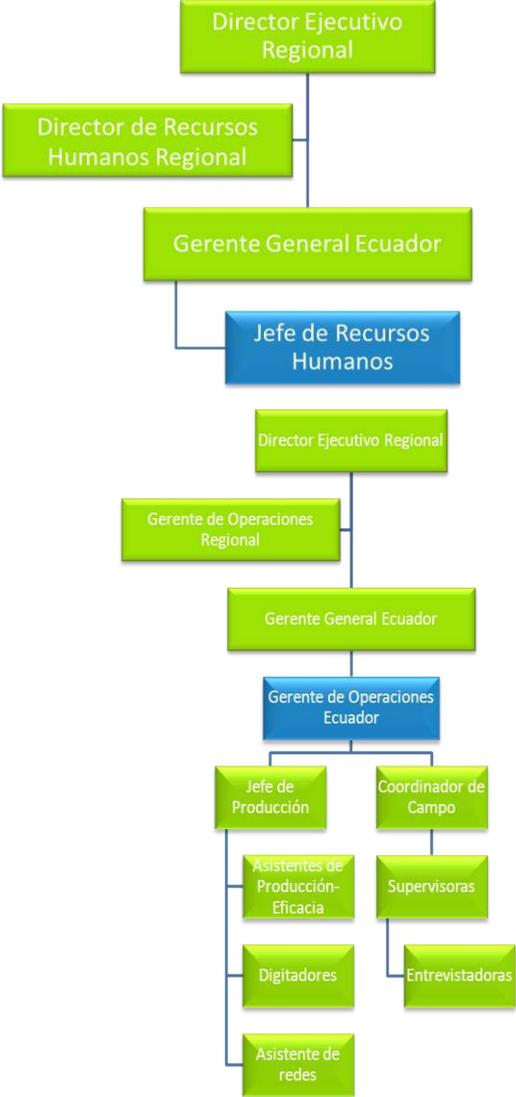
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)



Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)



Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)



- Representante legal:
Sr. Gicela Vélez - Apoderada Especial.

- Composición accionaria:

Las acciones de la Compañía LATINPANEL ECUADOR S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Participación
CAVENDISH SQUARE HOLDING B.V.	30%
RUSSELL SQUARE HOLDING S B.V.	70%
	100.00%

- Procedimientos y operaciones de la Compañía:

LATINPANEL ECUADOR S.A..

En la actualidad sus administradores son los que se indican a continuación:

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

Nombre	Cargo	Fecha de nombramiento	Período en años
Calero Escobar Pablo Agustín	Gerente General	26/02/2009	3
Da Silva Vinicius	Presidente	30/11/2010	3

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIFS.

Declaramos que los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera No. 1 que trata sobre la adopción de dichas normas por primera vez y las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas. Existen algunas exenciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF`s las cuales se pueden apreciar en la Nota 5 G.

3. BASES DE ELABORACIÓN

Estos estados financieros constituyen los primeros estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptados en Ecuador. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF`s y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF`s se detallan en cada uno de los estados financieros y en las políticas descritas a continuación.

El inicio del período de transición de NEC`s a NIIF`s de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF`s a dicha fecha, el cual constituye el primer estado financiero que será utilizado para fines comparativos según lo establecido en la NIIF 1 y NIC 1.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF`s exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 5.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables del grupo. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

4. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

A. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **LATINPANEL ECUADOR S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

B. Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

C. Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el del Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Activos fijos y otros activos.

Medición Inicial

Un elemento de activos fijos, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

Reconocimiento

Será reconocido como activo fijo todo bien adquirido que sea igual o superior a los valores detallados será capitalizado, en el caso de: muebles y enseres USD\$ 200,00; equipos de oficina USD\$ 200,00; equipos de computación USD\$ 150,00 y vehículos, terrenos y edificios no tendrá restricción alguna.

Si un elemento considerado como Propiedad, Planta y Equipo no cumple con estas características, su costo implícito, deberá ser reconocido como un gasto en el período de adquisición.

Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos fijos, comprados hasta y desde el 1 de enero de 2011, serán los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles y Enseres	12	8,33%
Equipos de oficina	10	16,67%
Equipos de computación	6	20,00%
Vehículos	10	10,00%
Edificios	40	2,50%

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Detalle del activo	Valor residual
Muebles y Enseres	0%
Equipos de oficina	0%
Equipos de computación	0%
Vehículos	10%
Edificios	5%

Medición posterior

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de activos fijos, de acuerdo a:

- a. Modelo de Costo para todas las clases de bienes excepto inmuebles y vehículos:

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Propiedad, Planta y Equipo.

- b. Modelo de Revaluación para todos los bienes inmuebles:

Valor Razonable (Incluye revaluación)
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Activos fijos

Depreciación

Cuando se revalúe un elemento de activos fijos, la Depreciación Acumulada será re expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado.

E. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

F. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2011 la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 24% sobre las utilidades tributarias sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

G. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la compañía.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía adoptará el método de revaluación para todos sus activos fijos, el cual se utilizará como costo atribuido para los años siguientes, de conformidad con los datos presentados en la política relativa al tratamiento contable de los distintos elementos de propiedad, planta y equipo. Los resultados de la valoración son presentados en la Nota 10.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Los saldos a diciembre de 2011 son los siguientes:

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
1.1.01.001.04.	Caja Chica Graciela Crespo	198,72
1.1.01.001.03.	Caja Chica Maryury Peñafiel	200,38
1.1.01.002.01.	Banco Produbanco 02005129296/BANCOS	146.557,95
1.1.01.002.04.	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI 801749/BANCOS	216.954,73
Total		363.911,78

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos a diciembre de 2011 son los siguientes:

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
1.1.02.001.01.	CLIENTES	216.773,07
1.1.02.002.98.	Empleados Rol/EMPLEADOS	411,86
1.1.02.003.03.	Garantía de Arriendos/OTRAS CUENTAS POR COBRAR (1)	5.714,00
1.1.02.003.97.	ANTICIPO POR TRANSPORTE CAMPO/OTRAS CUENTAS POR COBRAR	904,00
Total		223.802,93

(1) Corresponde a las garantías canceladas por la Compañía por el arrendamiento de sus oficinas de Quito y Guayaquil, y por la renta de departamentos para sus ejecutivos.

Las demás cuentas por cobrar corresponden a deudas con un plazo de recuperación que oscila entre 30 y 60 días.

8. CRÉDITO TRIBUTARIO

Los saldos a diciembre de 2011 son los siguientes:

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
1.1.03.002.	Impuesto al Valor Agregado	21.032,22
Total		21.032,22

El crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado es susceptible de ser utilizado en forma mensual.

9. ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los saldos a diciembre de 2011 son los siguientes:

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
1.1.02.003.04.	ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPA/OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13.054,31
1.1.02.003.05.	VIAJES PAGADOS POR ADELANTADO/OTRAS CUENTAS POR COBRAR	379,92
1.1.02.003.06.	SEGURO ACTIVOS FIJOS PAGADOS X/OTRAS CUENTAS POR COBRAR	682,12
Total		14.116,35

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
1.2.01.001.01.	MUEBLES Y ENSERES	21.287,81
1.2.01.001.02.	EQUIPOS DE COMPUTACION	53.473,21
1.2.01.001.03.	EQUIPO DE OFICINA	12.680,05
1.2.01.001.04.	MOBILIARIO OFICINA	14.282,78
1.2.01.001.05.	MOBILIARIO OFICINA EN VIDRIO	2.499,58
1.2.03.001.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(62.140,32)
TOTAL		42.083,11

El movimiento mobiliario y equipo, fue como sigue:

(Expresado en Dólares)

Costo:	
Concepto	Valores
Saldo inicial	105.478,78
Compras	11.022,88
Ventas y bajas	(12.278,23)
Saldo final	104.223,43
Depreciación acumulada:	
Concepto	Valores
Saldo inicial	59.336,04
Gasto del año	13.107,99
Ventas y bajas	(10.303,71)
Saldo final	62.140,32

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Resultados de la valoración de activos

La valoración de activos fue efectuada por un perito calificado por la Superintendencia de Compañía al 31 de diciembre de 2010 y para determinar los efectos a diciembre de 2011, se utilizó la vida útil remanente y los valores residuales a fin de determinar los efectos a diciembre de 2011, producto de lo cual, a continuación presentamos el resumen de los resultados generados luego del análisis indicado:

a) Activos dados de baja

(Expresado en Dólares)

Cuenta	Costo	Depreciación	Saldo en libros
EQUIPO DE COMPUTO	822,00	821,88	0,12
TOTAL	822,00	821,88	0,12

La baja de estos activos implica una disminución en el patrimonio de la Empresa el cual se ve reflejado en el estado de evolución del patrimonio.

b) Activos que sufrieron incremento

(Expresado en Dólares)

Cuenta	Costo	Depreciación	Saldo en libros	Aumento	Saldo revaluado	Pasivo por impuestos diferidos	Efectos sobre el patrimonio
EQUIPO DE COMPUTO	52.074,21	39.587,27	12.486,94	10.625,14	23.112,08	2.443,78	8.181,36
MUEBLES Y ENSERES	11.240,15	5.525,95	5.714,20	2.739,72	8.453,92	630,14	2.109,59
EQUIPO DE OFICINA	835,98	419,40	416,58	49,55	466,13	11,40	38,15
MOBILIARIO DE OFICINA	12.765,86	6.458,03	6.307,83	2.983,28	9.291,11	686,15	2.297,13
MOBILIARIO OFICINA VIDRIO	2.499,58	1.270,63	1.228,95	209,83	1.438,78	48,26	161,57
TOTAL	79.415,78	53.261,28	26.154,50	16.607,52	42.762,02	3.819,73	12.787,79

El efecto neto de los activos que tuvieron un aumento producto de la valoración de activos fijos luego de considerar los impuestos diferidos generados, es un aumento por USD \$ 12.787,79, efectos que pueden ser apreciados en el estado de evolución del patrimonio.

c) Activos que sufrieron disminución

(Expresado en Dólares)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuenta	Costo	Depreciación	Saldo en libros	Disminución	Saldo revaluado	Activo por impuestos diferidos	Efectos sobre el patrimonio
EQUIPO DE COMPUTO	2.280,00	759,96	1.520,04	530,49	989,55	122,01	408,47
MUEBLES Y ENSERES	10.047,66	4.425,37	5.622,29	2.400,12	3.222,17	552,03	1.848,09
EQUIPO DE OFICINA	11.844,07	3.856,06	7.988,01	1.405,78	6.582,23	323,33	1.082,45
MOBILIARIO DE OFICINA	1.516,92	682,56	834,36	33,62	800,74	7,73	25,88
TOTAL	25.688,65	9.723,95	15.964,70	4.369,99	11.594,71	1.005,10	3.364,90

Producto de la disminución en el valor de mercado de los activos fijos producto de la valoración, la disminución neta en el patrimonio luego de considerar los efectos sobre impuestos diferidos es, una disminución de USD \$ 3.364,90.

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los efectos sobre impuestos diferidos fueron determinados considerando una tasa impositiva del 24%, tarifa que estará vigente para el año 2011; sin embargo, los valores calculados deberán ser actualizados por lo menos al final de cada ejercicio fiscal en función de la probabilidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos, y de liquidación de los pasivos por impuestos diferidos. En resumen los efectos presentados en activos y pasivos por impuestos se deben a las siguientes circunstancias:

- Aumento en valoración de activos fijos - Pasivo por impuestos diferidos.
- Disminución en valoración de activos fijos - Activo por impuestos diferidos.
- Provisión por regalos de amas de casa - Activo por impuestos diferidos.
- Jubilación patronal y desahucio reconocidos como gasto no deducible en años anteriores - - Activo por impuestos diferidos.

A continuación un detalle de los efectos generados sobre impuestos diferidos:

(Expresado en Dólares)

Concepto	Valores
Impuestos diferidos por disminución de muebles y enseres	552,03
Impuestos diferidos por disminución de equipo de computacion	122,01
Impuestos diferidos por disminución de equipo de oficina	323,33
Impuestos diferidos por disminución de mobiliario de oficina	7,73
Impuestos diferidos por jubilación patronal	4.421,79
Impuestos diferidos por desahucio	534,30
Impuestos diferidos por provisión de regalos de amas de casa	3.617,40
Total	9.578,59

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Valores
Impuestos diferidos por aumento muebles y enseres	630,14
Impuestos diferidos por aumento equipo de computación	2.443,78
Impuestos diferidos por aumento mobiliario de oficina	686,15
Impuestos diferidos por aumento mobiliario de oficina en vidrio	48,26
Impuestos diferidos por aumento equipo de oficina	11,40
Total	3.819,73

12. CUENTAS POR PAGAR

- Proveedores

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
2.1.01.001.54.	DINERS CLUB INTERNACIONAL/PROVEEDORES NACIONALES (1)	6.622,14
2.1.01.001.93.	PROV. AUDITORIA NIFF INF. CO/PROVEEDORES NACIONALES (2)	3.500,00
2.1.01.001.99.	Proveedores Varios/PROVEEDORES NACIONALES	159,74
2.1.01.001.97.	PROV. PARA REGALOS AMAS CASA/PROVEEDORES NACIONALES (3)	15.727,93
Total		26.009,81

- (1) Corresponden a deudas que serán canceladas a 30 o 60 días plazo.
- (2) Se genera por una provisión reconocida para la culminación del informe de auditoría externa del año 2011. Esta provisión fue reconocida como gasto deducible en la declaración del Impuesto a la Renta en vista que el gasto corresponde al año 2011.
- (3) Como parte de una estrategia comercial para la recopilación de datos necesarios para llenar las encuestas, la Compañía entrega regalos a las amas de casa a las cuales están enfocadas las encuestas, dependiendo de la cantidad de puntos que vaya acumulado cada ama de casa, se hace acreedora a un regalo en particular. Razón por la cual la Compañía a diciembre de 2011 ha registrado un gasto por los puntos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2011 se han acumulado 3.598.550 puntos y se ha estimado un costo unitario de cada punto por USD \$ 0,0043706, con lo cual se ha reconocido un gasto de USD \$ 15.727,82 el cual fue considerado como gasto no deducible para la determinación y pago del Impuesto a la Renta del 2011. Dicha provisión es reversada a medida que se recibe los comprobantes de venta que respaldan los regalos entregados a las amas de casa cuando se completen los puntos necesarios.

Por las razones indicadas, como parte de los ajustes de adopción de NIIF`s se reconoció los efectos generados en impuestos diferidos por USD \$ 3.617,40, considerando una tarifa del Impuesto a la Renta del 23%. El valor indicado deberá ser recuperado a medida que se respalden los gastos con comprobantes de venta aceptados por el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Impuestos

El saldo de las cuentas de impuestos pendientes de pago es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
2.1.02.001.	Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	14.110,43
2.1.02.002	IVA como agente de retención y percepción	23.833,69
	Impuesto a la Renta 2011	35.555,54
Total Impuestos por pagar		73.499,66

En el caso del Impuesto a la Renta es el valor resultante luego de compensar con el crédito tributario generado por retenciones y anticipo cancelado.

- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y empleados

El saldo de las cuentas por pagar por obligaciones generadas por el personal que se mantiene bajo relación de dependencia, tanto por deudas con el IESS y con empleados es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores
2.1.01.001.76.	PROV. BONO CUMPLIMIENTO G. CAM/PROVEEDORES NACIONALES	2.280,00
2.1.01.001.77.	PROV. BONO CUMPLIMIENTO G. ADM/PROVEEDORES NACIONALES	2.040,00
2.1.01.001.78.	PROV. BONO CUMPLIMIENTO G. GEN/PROVEEDORES NACIONALES	13.100,00
2.1.01.001.92.	PROV. BONO CUMPLIMIENTO G. COM/PROVEEDORES NACIONALES	2.400,00
2.1.03.010.	PARTICIPACION TRABAJADORES 15%/OBLIGACIONES SOCIALES	47.842,42
2.1.03.002-3-8-11	OBLIGACIONES CON EL IESS	8.625,67
2.1.03.004-5-6-7	BENEFICIOS SOCIALES	16.868,74
Total		93.156,83

Los bonos pendientes de pago con el personal se generan por el cumplimiento de metas del año 2011.

- Deudas con el exterior

(Expresado en Dólares)

Código	Cuentas	Valores	Ajustes NIIFs débito	Ajustes NIIFs crédito	Saldo Ajustado
2.1.01.002.06.	CCR SA	500,00			-
2.1.01.002.06.	Ajustes implementación de NIIFs por primera vez.		500,00		
2.1.01.002.22.	Provisión por LatinPanel Chile	3.457,00			-
2.1.01.002.22.	Ajustes implementación de NIIFs por primera vez.		3.457,00		
Total					-

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Como parte del proceso de adopción de las NIIF`s, se identificó que estas deudas no han sido canceladas desde hace más de 365 días y no constituyen una obligación presente conforme lo establece el marco conceptual de las NIIF`s y por ende no cumplen con el criterio de reconocimiento de la NIIF 1 que trata de adopción de dichas normas por primera vez, razón por la cual, las cuentas pendientes de pago con el exterior fueron afectadas contra el patrimonio el 1 de enero de 2012.

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método de unidad de crédito proyectada, la cual dio como resultado una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 46 trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 tenían un tiempo menor a 10 años de trabajo.

Para el cálculo de la jubilación patronal y desahucio, se consideraron las siguientes hipótesis actuariales:

- Tasa de descuento del 7,00 %
- Tasa de incremento salarial del 3,00 %
- Tasa de incremento de pensiones del 2,50%
- Tasa de rotación promedio del 8,90%
- Vida laboral promedio remanente del 9,10

Los movimientos de la cuenta provisión para jubilación y desahucio fueron como sigue:

(Expresado en Dólares)

Concepto	Jubilación	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6.458,56	1.951,69	8.410,25
Provisión reconocida contra el patrimonio el 1 de enero de 2012	12.766,62	2.323,05	15.089,67
Saldo al 1 de enero de 2012	19.225,18	4.274,74	23.499,92
Activo por impuestos diferidos	4.421,79	534,30	4.956,09
Efecto sobre el patrimonio por adopción de NIIFs	8.344,83	1.788,75	10.133,58

En el cuadro anterior se puede apreciar también los efectos en impuestos diferidos, en el caso

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

de la jubilación patronal se reconoce el activo por impuestos diferidos por la totalidad de la obligación considerando una tarifa del 23% en vista que no se ha reconocido como deducción al momento del pago del Impuesto a la Renta y en el caso del desahucio los impuestos diferidos se reconocieron sobre la provisión reconocida al 1 de enero, es decir sobre USD \$ 2.323,05 en vista que sobre el saldo al 31 de diciembre de 2011, USD \$ 1.951,69 en vista que sobre dicho monto se utilizó como gasto deducible para la determinación del Impuesto a la Renta del año 2011 de conformidad con la legislación tributaria vigente.

El efecto neto generado sobre el patrimonio al 1 de enero de 2012 por el reconocimiento de obligaciones laborales considerando los impuestos diferidos, es una disminución de USD \$ 10.133,58.

14. PATRIMONIO

Aportes para futura capitalización

El capital de la compañía es de USD \$ 1.000,00 según se indicó en la información general de la Compañía presentado en la parte inicial de estas notas.

Reserva Legal

Al 1 de enero de 2012, la Compañía tiene una Reserva Legal de USD \$ 1.836,70 la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrá ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o en caso de liquidación de la Compañía su repartición entre los accionistas. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades.

Reserva por Valuación de Propiedad, Planta y Equipo

Producto de la valoración de activos fijos, al 1 de enero de 2012, se generó una Reserva por Valuación de Activos Fijos por USD \$ 12.787,79, según se indica en el literal b) de la nota 10 relativa a los resultados de la valoración de activos fijos. Del ajuste indicado, USD \$ 10.177,51 corresponden a los efectos presentados al 1 de enero de 2011, como parte de los ajustes generados por adopción de NIIF`s por primera vez, conforme se puede apreciar en el estado de situación financiera bajo NIIF`s a esa fecha.

Resultados acumulados - ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF`s"

El efecto neto presentado en la cuenta Adopción de NIIFs por Primera Vez, es una disminución en el patrimonio por USD \$ 59.680,48 según se indica a continuación:

(Expresado en Dólares)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Valores
Disminución en valoración de muebles y enseres	(2.603,41)
Disminución en valoración de equipos de cómputo	(1.970,61)
Disminución en valoración de equipos de oficina	(1.343,39)
Baja de activos fijos	(9,55)
Baja de Equipos de Oficina	(1.206,66)
Ajuste de cuenta por pagar Latinpanel Chile	3.457,00
Otros efectos	(119,04)
Ajuste seguros no devengados	186,77
Pasivo por Impuestos Diferidos por seguros	(44,83)
Registro jubilación patronal	(38.310,43)
Registro provisión desahucio	(39.739,51)
Baja de activos que no cumplen con requerimientos de NIIFs	(5.927,32)
Registro de ingresos devengados	720,75
Registro de impuestos diferidos sobre ingresos devengados	(172,98)
Impuestos diferidos por valoración de Propiedad, Planta y Equipo	7.248,18
Impuestos diferidos por Gastos de Constitución y Desarrollo	1.422,56
Impuestos diferidos por Jubilación patronal	9.194,50
Impuestos diferidos por Desahucio	9.537,48
Total	(59.680,48)

Según la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes generados por la adopción por primera vez de las NIIFs, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados por adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Al 1 de enero de 2012, el saldo de la cuenta contable "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" representa una pérdida de USD \$ 59.680,48, por lo tanto, la Junta General de Accionistas debe tomar una decisión sobre el tratamiento que se aplicará al saldo de dicha cuenta.

Resultados del ejercicio - ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF`s
De acuerdo al requerimiento de las NIIF`s, la diferencia entre los ajustes generados al inicio del período de transición versus los determinados al final del período de transición, se afectó al resultado del ejercicio 2011 mediante los ajustes contabilizados con fecha 01 enero del 2012. En base a lo indicado, luego de los ajustes, la utilidad del año 2011 subió de USD \$ 202.951,15 a USD \$ 256.743,64, según se indica en el siguiente cuadro y en el Estado de Resultados Integrales. La diferencia entre las dos cifras citadas fueron afectadas a los resultados de 2011.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(Expresado en Dólares)

RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO	202.951,15
Ajustes por adopción de NIIFs	
AJUSTE INGRESOS REGISTRADOS EN 2010 DEVENGADOS EN 2011	(720,75)
AJUSTE GASTOS DE CONSTITUCION	5.927,32
AJUSTE POR SEGUROS NO DEVENGADOS	(186,77)
AJUSTE DEPRECIACIÓN MUEBLES Y ENSERES	169,68
AJUSTE DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1.440,12
AJUSTE DEPRECIACIÓN EQUIPOS DE OFICINA	(62,39)
AJUSTE DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS DADOS DE BAJA POR ADOPCIÓN DE NIIFs	1.252,30
UTILIDAD ACTUARIAL EN ESTUDIO DE JUBILACIÓN PATRONAL	25.543,81
UTILIDAD ACTUARIAL EN ESTUDIO DE DESAHUCIO	37.416,46
AJUSTE VARIACIÓN OTRAS CUENTAS	619,04
REGISTRO DE IMPUESTOS DIFERIDOS SOBRE INGRESOS NO RECONOCIDOS EN 2010	172,98
IMPUESTOS DIFERIDOS POR REGALOS DE AMAS DE CASA	3.617,40
IMPUESTOS DIFERIDOS POR DISMINUCIÓN EN VALORACIÓN DE ACTIVOS	(6.243,08)
IMPUESTOS DIFERIDOS POR GANANCIA ACTUARIAL EN JUBILACIÓN	(4.772,71)
IMPUESTOS DIFERIDOS POR GANANCIA ACTUARIAL EN DESAHUCIO	(9.003,18)
IMPUESTOS DIFERIDOS POR GASTOS DE CONSTITUCIÓN	(1.422,56)
IMPUESTOS DIFERIDOS POR SEGUROS NO DEVENGADOS	44,83
Saldo ajustado bajo NIIFs	256.743,64

15. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2011, se calcula en un 24% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna, en vista que se trata de inversionistas del exterior.

La compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2011 fue la siguiente:

(Expresado en Dólares)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

DETALLE	2011
Utilidad Contable	318.607,21
(-) 15% Participación trabajadores	47.791,08
(-) Ingresos exentos	1.543,87
(+) Gastos no deducibles	25.275,84
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	767,86
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	116,40
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	12.661,59
(=) Utilidad gravable	282.770,77
Impuesto Renta 24%	
(=) Impuesto causado	67.864,98
(-) Retención en la fuente	22.361,98
(-) Anticipo pagado	9.947,46
(=) Impuesto a la renta por pagar	35.555,54

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 1 de enero de 2012 no se mantiene saldos pendientes de pago/cobro con partes relacionadas. Las condiciones de las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el año 2011, son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes, las condiciones de negociación son similares a las que se mantienen con partes independientes y en condiciones libres de mercado. A continuación se presenta un detalle de las transacciones realizadas con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011, luego del proceso de conversión de NECs a NIIFs.

(Expresado en Dólares)

Parte relacionada	Valores
Kantar Worldpanel Chile S.A.	40.078,00
Kantar Worldpanel Perú S.A.	17.203,00
Kantar Worldpanel Brasil S.A.	376,00
Total	57.657,00

La relación mantenida con las Compañías citadas en el cuadro, se generan por administración y control del negocio.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de elaboración de las notas a los estados financieros (Junio 1 de 2012) no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran generar un efecto importante sobre los saldos que presentan cada uno de los estados financieros y estas notas.

1.1.1. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Una conciliación del Patrimonio Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01,2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	465,218.19	258,649.62
<i>Ajustes por implementación NIIF:</i>		
Reconocimiento de activos por exploración y explotación - remediación ambiental. (a)		
Reproceso de amortización acumulada bajo NIIF de activos intangibles. (b)		
Reconocimiento de beneficios a empleados no corrientes según cálculo actuarial. (c)		
Reproceso de depreciación acumulada de propiedad, planta y equipos. (d)		
Baja de activos intangibles que no cumplen con las características de activo. (e)		
Reconocimiento de amortización acumulada por remediación ambiental. (f)		
Reconocimiento de provisión por remediación ambiental. (g)		
Impuesto diferido por cobrar. (h)		
Impuesto diferido por pagar. (i)		
Efecto implementación a las NIIF		
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	465,218.19	258,649.62

1.1.2. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

Concepto	Año 2011
Ganancia del ejercicio 2010 según Nomas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	255,789.81
<i>Ajustes por implementación NIIF:</i>	
Reversión del gasto de amortización de activos intangibles	(b)
Costo financiero generado por beneficios a empleados no corrientes.	(c)
Provisión de beneficios a empleados no corrientes según estudio actuarial.	(c)
Corrección del gasto depreciación de propiedad, planta y equipos.	(d)
Baja de activos intangibles que no cumplen con las características de activo.	(e)
Registro de gasto de amortización de activos de exploración y explotación	(f)
Reconocimiento de costo financiero relacionado con el pasivo por remediación ambiental.	(g)
Reversión de pagos efectuados por concepto de remediación ambiental del año y no compensados con el pasivo.	(g)
Efecto de impuestos diferidos por cobrar y pagar.	(h, i)
Efecto implementación a las NIIF	
Ganancia del ejercicio 2010 según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	255,789.81

1.1.3. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

LATINPANEL ECUADOR S.A. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	363,911.78		363,911.78
Activos financieros			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	216,773.07		216,773.07
Otras cuentas por cobrar	411.86		411.86
Inventarios			
Servicios y otros pagos anticipados	23,016.64		23,016.64
Activos por impuestos corrientes	53,341.66		53,341.66
Otros activos corrientes			
Total activos corrientes	657,455.01		657,455.01
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	42,083.11		42,083.11
Activos intangibles			
Activos por impuestos diferidos	3,617.42		3,617.42
Total activos no corrientes	45,700.53		45,700.53
Total activos	703,155.54		703,155.54

Suman y pasan...

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición A las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Suman y vienen...			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	50,140.77		50,140.77
Otras obligaciones corrientes	179,386.33		179,386.33
Otros pasivos corrientes	8,410.25		8,410.25
Total pasivos corrientes	237,937.35		237,937.35
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas			
Provisiones por beneficios a los empleados			
Otras provisiones			
Total pasivos no corrientes			
Total pasivos	237,937.35		237,937.35
Patrimonio neto			
Capital	1,000.00		1,000.00
Reservas	1,836.70		1,836.70
Otros resultados integrales			
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	255,812.92		255,812.92
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			
Ganancias del presente ejercicio	206,568.57		206,568.57
Total patrimonio	465,218.19		465,218.19
Total pasivos y patrimonio	703,155.54		703,155.54

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1.1.4. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.

LATINPANEL ECUADOR S.A. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el año terminado en,	Saldos NEC 01-ene-11	Efecto Transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-11
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	250,431.45		250,431.45
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	79,437.08		79,437.08
Inventarios			
Servicios y otros pagos anticipados	16,274.05		16,274.05
Activos por impuestos corrientes	29,330.29		29,330.29
Otros activos corrientes			
Total activos corrientes	375,472.87		375,472.87
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	46,142.74		46,142.74
Activos intangibles	5,927.32		5,927.32
Activos por impuestos diferidos			
Total activos no corrientes	52,070.06		52,070.06
Total activos	427,542.93		427,542.93

Suman y pasan...

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Saldos NEC 01-ene-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-11
<i>Suman y vienen...</i>			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	50,378.57		50,378.57
Otras obligaciones corrientes	118,537.85		118,537.85
Otros pasivos corrientes			
Total pasivos corrientes	168,916.42		168,916.42
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas			
Provisiones por beneficios a los empleados			
Otras provisiones			
Pasivo diferido			
Total pasivos no corrientes			
Total pasivos	168,916.42		168,916.42
Patrimonio neto			
Capital suscrito	1,000.00		1,000.00
Reserva Legal	1,836.70		1,836.70
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	112,831.20		112,831.20
Ganancias presente ejercicio	142,958.61		142,958.61
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			
Total patrimonio	258,626.51		258,626.51
Total pasivos y patrimonio	427,552.93		427,552.93

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1.1.5. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Ingresos de actividades ordinarias	1'236,672.53		1'236,672.53
Costo de producción			
Ganancia bruta	1'236,672.53		1'236,672.53
Otros ingresos	1,855.53		1,855.53
Gastos:			
Gasto ventas	715,549.70		715,549.70
Gasto administrativos	200,902.45		200,902.45
Gastos financieros	3,468.70		3,648.70
Otros gastos			
	919,920.85		919,920.85
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	270,816.13		270,816.13
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente	67,864.98		67,864.98
Efecto impuestos diferidos			
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	206,568.57		206,568.57
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral			
Resultado integral total del año	206,568.57		206,568.57

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1.1.6. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

LATINPANEL ECUADOR S.A.
Conciliación del Estado de Flujo De Efectivo - Método Directo

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	1'087,923.14		1'087,923.14
Efectivo pagado a proveedores y empleados	1'011,004.03		1'011,004.03
Impuesto a las ganancias pagado			
Intereses ganados neto			
Otros egresos, neto			
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	113,805.00		113,805.00
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, planta y equipo			
Pago por aumento de activos intangibles			
Por disminución (aumento)de inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido en cuentas por pagar diversas/relacionadas			
Efectivo pagado en otras provisiones por impacto ambiental			
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento			
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del año	250,106.78		250,106.78
Al final del año	363,911.78		263,911.78

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

LATINPANEL ECUADOR S.A.
 Conciliación de la Conciliación de la Ganancia Neta con el Efectivo
 Neto utilizado en actividades de operación

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Ganancia neta	318,607.21		318,607.21
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación			
Amortización activos intangibles			
Depreciación de propiedad, planta y equipos			
Provisión Impuesto a la renta			
Baja de propiedad, planta y equipos			
Ajustes años anteriores			
Costo financiero provisión impacto ambiental			
Provisión para jubilación patronal y desahucio			
Costo financiero beneficios a empleados			
Efecto impuestos diferidos			
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados			
Aumento en otras cuentas por cobrar			
Aumento en inventarios			
Disminución (Aumento) en servicios y otros pagos anticipados			
Aumento en activos por impuestos corrientes			
Aumento en otras activos corrientes			
Aumento en cuentas y documentos por pagar			
Aumento en otras obligaciones corrientes			
Disminución en otros pasivos corrientes			
Disminución impuesto a la renta			
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	318,607.21		318,607.21

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bancos	(1)	468,788.13	363,512.68	250,106.78
Cajas chicas y fondos rotativos	(2)	431.40	399.10	324.67
		<u>469,219.53</u>	<u>363,911.78</u>	<u>250,431.45</u>

(1) El detalle de bancos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco Produbanco.	<u>468,788.13</u>	<u>363,512.68</u>	<u>250,106.78</u>
	<u>468,788.13</u>	<u>363,512.68</u>	<u>250,106.78</u>

(2) El detalle de las cajas chicas y fondos rotativos fue como sigue:

<u>Ubicación y descripción:</u>	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caja chica	<u>431.40</u>	<u>399.10</u>	<u>324.67</u>
	<u>431.40</u>	<u>399.10</u>	<u>324.67</u>

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
TNS (1) (Nota 31)	1,987.25	1,033.85	0.00
ESTUDIOS DE MERCADO LP MEXICO	3,938.00		
LATINPANEL BRASIL			19,569.00

(1) El detalle de los vencimientos de los documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, fue como sigue:

Vencimientos	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>No vencidos:</u>			
Entre 0 y 90 días	319,749.76	215,739.22	55,611.27

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Empleados	3,620.50	0.00	4,256.81
Cuentas por cobrar	24,245.40	2,282.29	861.01
(1)	27,865.90	2,282.29	5,117.82

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipos a proveedores locales	(1)	8,363.52	682.12	
Seguros pagados por anticipado				
Otros anticipos entregados	(2)	43,900.86	20,052.23	15,413.04
		52,264.38	20,734.35	15,413.04

(1) El detalle de otros anticipos entregados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipo empleados (sueldos)	3,620.50	0.00	4,256.81
	3,620.50	0.00	4,256.81

6. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito tributario (IVA)	34,413.03	21,032.22	12,215.23
Retenciones en la fuente años anteriores	26,706.51	22,361.98	17,115.06
Anticipo de impuesto a la renta	4,730.26	9,947.46	0.00
	65,849.80	53,341.66	29,330.29

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Garantías de arriendos	(1)	5,164.00	5,714.00	5,294.00

(1) Corresponden a garantías entregadas por las oficinas recibidas en arriendo en la ciudad de Quito.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Equipo de oficina	9,892.93	12,680.05	10,393.66
Equipo de computación	25,454.75	53,473.21	57,014.85
Muebles y enseres	24,070.53	38,070.17	38,070.17
	59,418.21	104,223.43	105,478.78

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Equipo de oficina	(1,276.92)	(4,275.46)	(4,159.20)
Equipo de computación	(7,791.65)	(39,502.32)	(40,620.58)
Muebles y enseres	(3,319.06)	(18,362.65)	(14,556.26)
	(12,387.63)	(62,140.32)	(59,336.04)

El movimiento de las propiedad, planta y equipo fue como sigue:

LATINPANEL ECUADOR S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011:

Concepto	Equipo Oficina	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Total
Saldo inicial	10,393.76	57,014.85	38,070.17	105,478.78
Adiciones	4,339.00	6,683.88		11,022.88
Bajas	(2,052.71)	(10,225.52)		(12,278.23)
Reclasificación				
Gastos de depreciación	(4,275.46)	(39,502.32)	(18,362.54)	(62,140.32)
Saldo final	8,404.59	13,970.89	11,336.49	42,083.11

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010:

Concepto	Equipo Oficina	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Total
Saldo inicial	10,447.32	44,495.80	37,002.12	91,945.24
Adiciones		13,824.11	1,068.05	14,892.16
Bajas	(53.56)	(1,305.06)		(1,358.62)
Gastos de depreciación	(4,159.20)	(40,620.58)	(14,556.26)	(59,336.04)
Saldo final	6,234.56	16,394.27	23,513.91	46,142.74

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. ACTIVOS INTANGIBLES.

El movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo Inicial	0.00	39,528.25
Adiciones	49,256.06	
Gasto amortización		(39,528.25)
Saldo final	49,256.06	0.00

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Locales	78,438.96	46,183.77	33,790.59
Del Exterior	11,626.70	3,957.00	16,587.93
	90,065.66	50,140.77	50,378.52

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Con la administración tributaria	80,637.52	105,809.97	60,692.29
Por beneficios de ley a los empleados	17,779.25	63,916.27	47,268.91
Con el IESS	12,740.92	9,660.09	10,553.59
	111,157.69	179,386.33	118,514.79

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	24,162.16	6,458.56	
Desahucio	5,124.00	1,951.69	
	29,286.18	8,410.25	

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art, 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No, 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal,

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral, 2,2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

14. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011, el capital social es de US\$1,000.00 y está constituido por 1,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una, de las cuales el 30% de las acciones corresponden a la serie “A” de propiedad de CAVENDISH SQUARE HOLDING B.V y 70% corresponden a la serie “B” de propiedad de RUSSELL SQUARE HOLDING S B.V.

.

15. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
SERVICIOS INVESTIGACIÓN MERCADO	1'419,542.56	1'236,672.53
	<hr/>	<hr/>
	1'419,542.56	1'236,672.53

17. GASTOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
GASTOS OPERACIONALES	952,785.10	715,909.70
	<hr/>	<hr/>
	952,785.10	715,909.70

18. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Otros Ingresos	948.85	1,856.39
	<hr/>	<hr/>
	948.85	1,856.39

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gastos de Administración	196,393.63	190,087.60
Otros		
	<u>196,393.63</u>	<u>190,087.60</u>

20. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>			
Latin Panel Brasil			19,569.00
Tns data	1,987.25	1,033.85	
Estudios de Mercado Lp México	3,938.00		
	<u>5,925.25</u>	<u>1,033.85</u>	<u>19,569.00</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar del exterior:</u>			
CCR		500.00	500.00
Provisión Latinpanel Chile		3,457.00	3,457.00
Latinpanel Perú Sucursal Colombia	11,626.70		
	<u>11,626.70</u>	<u>3,957.00</u>	<u>3,957.00</u>

LATINPANEL ECUADOR S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Cuentas por pagar diversas relacionadas:</u>			
Latinpanel Perú			12,630.93
			12,630.93

21. ARRENDAMIENTOS.

Los principales arriendos operativos que tiene la Compañía a plazo indefinido o a más de un año, son los siguientes:

- Oficina Quito
- Oficina Guayaquil

Los pagos reconocidos en el resultado por concepto de arriendos operativos en el ejercicio son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Cuota de arrendamientos reconocidos en el resultado:</u>		
Gastos administrativos	3,331.75	19,491.74
Costo de operativos	51,926.43	29,006.80
	55,258.18	48,498.44

Estos gastos están compuestos en su mayor parte los arrendamientos de contratos a pagar relacionado a cuotas o alquiler de oficinas,

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento, acuerdos de arrendamiento operativo:

No existen restricciones en los contratos.

- Existencia y término de opciones de acuerdos y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo:

Se han determinado en los contratos de arrendamiento pagos anticipados del arrendamiento de la oficina Quito, la cual se prepago un año más hasta el 14 de noviembre del 2017

- Bases sobre las que se determina una renta o pago contingente:

En los contratos de arrendamiento no se identifica rentas ni pagos contingentes que puedan ser revelados.

22. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No, 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No, 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No, NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No, NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No, 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos, NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%.

Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art, 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No, NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No, 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art, 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre del 2011,201 la Compañía no está sujeta a realizar y presentar los anexos de precios de transferencias por no estar sujeto a las condiciones anteriormente expuestas y ya que durante el año 2011 y 2010 efectuó operaciones únicamente con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador.

36 SANCIONES.

36.1 De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

36.2 De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

37 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 29 de 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
