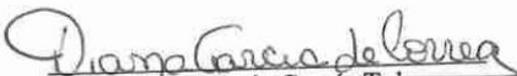


SACOPO CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Enero 1, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		148,450	341,728	115,914
Otras cuentas por cobrar		8,829	2,800	278,194
Dividendos por cobrar				53,409
Activos por impuestos corrientes	7	278	179	67
Otros activos		<u>4,626</u>	<u>7,122</u>	<u>2,580</u>
Total activos corrientes		<u>162,183</u>	<u>351,829</u>	<u>450,164</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades de inversión	5	605,132	424,257	245,538
Inversiones en asociadas	6	<u>30,161</u>	<u>29,746</u>	<u>70,774</u>
Total activos no corrientes		<u>635,293</u>	<u>454,003</u>	<u>316,312</u>
TOTAL		<u>797,476</u>	<u>805,832</u>	<u>766,476</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Dividendos por pagar		56,272	250,000	263,084
Otras cuentas por pagar		1,643	794	1,139
Pasivos por impuestos corrientes	7	<u>657</u>	<u>507</u>	<u>339</u>
Total pasivos		<u>58,572</u>	<u>251,301</u>	<u>264,562</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	9	800	800	800
Reserva legal		400	400	400
Reserva facultativa		137	137	137
Utilidades retenidas		<u>737,567</u>	<u>553,194</u>	<u>500,577</u>
Total patrimonio		<u>738,904</u>	<u>554,531</u>	<u>501,914</u>
TOTAL		<u>797,476</u>	<u>805,832</u>	<u>766,476</u>

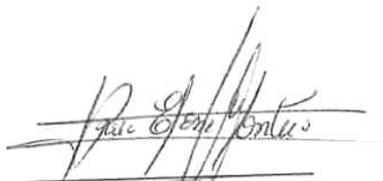
Ver notas a los estados financieros


Diana María García Tola
Gerente

SACOPO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Dividendos ganados	10	267,475	545,845
Intereses ganados		<u>10,355</u>	<u>9,136</u>
Gastos de administración		(85,140)	(499,341)
Otros gastos		<u>(3,038)</u>	<u>(3,023)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		189,652	52,617
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		<u>5,279</u>	_____
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>184,373</u>	<u>52,617</u>

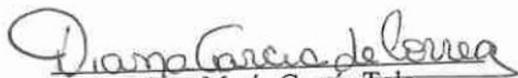

Rosa Elena Montero
Contadora

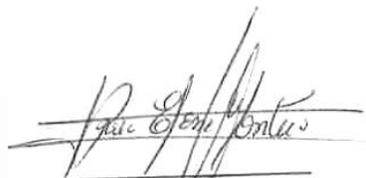
SACOPO CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	400	137	500,577	501,914
Utilidad del año	—	—	—	<u>52,617</u>	<u>52,617</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	400	137	553,194	554,531
Utilidad del año	—	—	—	<u>184,373</u>	<u>184,373</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>137</u>	<u>737,567</u>	<u>738,904</u>

Ver notas a los estados financieros


Diana María García Tola
Gerente

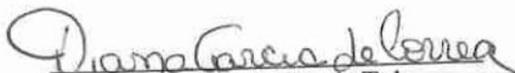

Rosa Elena Montero
Contadora

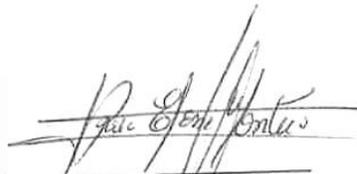
SACOPO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Dividendos recibidos	267,475	599,254
Pagos a proveedores	(278,748)	(239,109)
Intereses ganados	10,355	9,136
Impuesto a la renta	(5,279)	
Otros gastos	<u>(3,038)</u>	<u>(3,023)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(9,235)</u>	<u>366,258</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de inversiones en asociadas	(415)	(832)
Precio de venta en inversiones en asociadas		41,860
Adquisición de propiedades de inversión	<u>(183,628)</u>	<u>(181,472)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(184,043)</u>	<u>(140,444)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(193,278)	225,814
Saldos al comienzo del año	<u>341,728</u>	<u>115,914</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>148,450</u>	<u>341,728</u>

Ver notas a los estados financieros


Diana María García Tola
Gerente


Rosa Elena Montero
Contadora

SACOPO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sacopo Cía. Ltda. es una Compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, constituida mediante escritura pública otorgada el 26 de mayo de 1983.

El objeto social de la Compañía se relaciona con la compraventa y arrendamiento de bienes inmuebles, prestar asesoramiento en seguridad industrial y comercial y la exportación de artesanías en general, productos agrícolas naturales, elaborados y semielaborados. Además la Compañía podrá invertir como socia o accionista en compañías ya existentes o que se constituyeren con posterioridad.

Actualmente, la Compañía, mantiene inversiones en acciones en compañías y sus ingresos corresponden a los dividendos ganados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para las PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Sacopo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35 *Transición a la NIIF para las PYMES*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Sacopo Cía. Ltda. comprende el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- 2.5 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 2.6 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.
- 2.7 Ingresos por dividendos** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.
- 2.8 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.9 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.10.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.10.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.11 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.11.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para las PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF para las PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35.

3.1 Conciliación entre NIIF para las PYMES y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Sacopo Cía. Ltda.:

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

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	873,978	328,803
<i>Ajustes por la conversión a NIIF para las PYMES:</i>		
Costo atribuido de propiedades de inversión (2)	179,045	173,111
Corrección de errores de años anteriores		
Transferencia revaluación	(50,222)	
Baja de cuentas incobrables	<u>(448,270)</u>	
Subtotal	(319,447)	
Patrimonio de acuerdo a NIIF para las PYMES	<u>554,531</u>	<u>501,914</u>

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	494,953
<i>Ajustes por la conversión a NIIF para las PYMES:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades de inversión (2)	5,934
Corrección de errores de años anteriores	
Baja de cuentas incobrables	<u>(448,270)</u>
Subtotal	<u>(442,336)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF para las PYMES	<u>52,617</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF para las PYMES:

- (1) **Costo atribuido de propiedades de inversión:** Para la aplicación de las NIIF para las PYMES se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades de inversión relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades de inversión y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES por US\$179 mil y US\$173 mil respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2011 por US\$6 mil. Adicionalmente, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011, los saldos de reservas de revaluación de propiedades y reserva de capital de US\$11 mil y US\$27 mil respectivamente, fueron reclasificados a utilidades retenidas.

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la Sección 3 de NIIF para las PYMES:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF para las PYMES</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Propiedades de Inversión	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en propiedades de inversión	424,257	245,538
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	179	67
Reserva de revaluación de propiedades	Presentado en reserva de revaluación	Reclasificada a utilidades retenidas	11	11
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a utilidades retenidas	27	27

3.1.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u> ... (en U.S. dólares) ...	Ajustes por la conversión a NIIF para las <u>PYMES</u>	<u>NIIF para las PYMES</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	366,258		366,258
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	<u>(140,444)</u>		<u>(140,444)</u>
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto efectivo y equivalentes de efectivo	255,814		255,814
Saldo al comienzo del año	<u>115,914</u>	_____	<u>115,914</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>341,728</u></u>	=====	<u><u>341,728</u></u>

Los flujos de efectivo de la compañía presentados en PCGA anteriores no tuvieron clasificaciones de acuerdo a NIIF para la PYMES.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

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

4.2 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 8, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	424,257	245,538
Adiciones	183,628	181,472
Depreciación	<u>(2,753)</u>	<u>(2,753)</u>
Saldos al fin del año	<u>605,132</u>	<u>424,257</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas es como sigue:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto		
		... Diciembre 31, 2012	... 2011	Enero 1, 2011
Hacienda Cochasqui C.A.	Cultivo de frutillas	33.21%	33.21%	33.21%
Grupo Futuro GRUFUSA S.A.	Inversión en acciones y participaciones	6.50%	6.50%	6.50%
Editores e Impresores EDIMPRES S.A.	Edición e Impresión de periódicos, revista y folletos	0.01463%	0.01463%	0.01463%
Otras		4.99%	4.99%	8.64%

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	Valor Nominal			Valor Patrimonial Proporcional			Saldo Contable		
	...Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011	...Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011	...Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)								
Hacienda Cochasqui C.A.	33.21%	33.21%	33.21%	8,162	8,162	8,162	8,162	8,162	8,162
Grupo Futuro GRUFUSA S.A.	6.50%	6.50%	6.50%	18,426	18,426	30,606	18,426	18,426	30,606
Editores e Impresores EDIMPRES S.A.	0.0146%	0.0146%	0.0146%	80	80	80	80	80	80
Otras	4.99%	4.99%	8.64%	3,494	3,078	31,926	3,494	3,078	31,926
Total				<u>30,162</u>	<u>29,746</u>	<u>70,774</u>	<u>30,162</u>	<u>29,746</u>	<u>70,774</u>

7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente y total	<u>278</u>	<u>179</u>	<u>67</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	248	188	198
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>409</u>	<u>319</u>	<u>141</u>
Total	<u>657</u>	<u>507</u>	<u>339</u>

7.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	189,652	52,617
Gastos no deducibles	85,122	454,713
Ingresos exentos	(267,475)	(545,844)
Utilidad tributaria	<u>7,299</u>	<u>(38,514)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,678</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (2)	<u>5,279</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>5,279</u>	<u>-</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$5 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$5 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

7.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

8.1.1 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

8.1.2 *Riesgo de liquidez* - La Gerencia Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Socios han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras monitoreando continuamente los flujos efectivos y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

8.1.3 *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los Socios revisan continuamente la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, los socios consideran el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

9. PATRIMONIO

9.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 20,000 participaciones de US\$0.04 valor nominal unitario (800 al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

9.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	520,405	336,032	289,349
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES (Nota 3.3.1)	179,045	179,045	173,111
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	26,997	26,997	26,997
Reserva por valuación	<u>11,120</u>	<u>11,120</u>	<u>11,120</u>
Total	<u>737,567</u>	<u>553,194</u>	<u>500,577</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de la NIIF para las PYMES y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

9.4 Dividendos - A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía generó ingresos por dividendos de su compañía asociada Grupo Futuro S.A. por US\$267,475 y US\$545,845, respectivamente.

11. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Septiembre 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Septiembre 27 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.
