

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Señores Accionistas y Directores de la Compañía  
“INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA”**

### **Informe sobre los estados financieros.**

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía “INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA. ”, que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios de patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.**

2. La gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor.**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planificación y que se realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados contengan distorsiones importantes, debido al fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones



contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que llegue a obtener es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.
  - La compañía debe efectuar una declaración sustitutiva de Impuesto a la Renta, por el ajuste efectuado al Impuesto Causado que es de US\$. 1.854.73.

### **Opinión.**

6. En mi opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo uno, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Párrafos de énfasis**

7. Sin calificar la opinión, informo que tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas de Información Financiera (NIIF) con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los mismos que han sido ajustados conforma a la NIIF., vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Las cifras que se presentan con fines comparativos son ajustadas conforme a NIIF y surgen de los estados financieros correspondientes a los años que terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 preparados de acuerdo con normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía, se describe en la Nota 3.

**SC. RNAE – 742**  
**Abril 30, 2013.**  
**Quito – Ecuador**



**Lic. Manuel Ernesto Jácome Mora**  
**C.P.A. 4811**

# INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO CIA. LTDA.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE 2012

(APLICACIÓN NIFF) - (Expresado en US dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos			333.957	110.797
Cuentas por cobrar comerciales			679.247	1.566.574
Otras cuentas por cobrar			9.990	62.670
Impuestos anticipados			444.007	404.670
Inventarios			647	617
Otros activos corrientes			521.270	700.000
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>1.989.118</b>	<b>2.845.329</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, planta y equipos			210.168	182.664
(-) Depreciación acumulada			(56.747)	(26.512)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>			<b>153.421</b>	<b>156.151</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>				
Activos diferidos			2.250.954	2.175.954
(-) Amortización acumulada			(1.694.784)	(1.328.734)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>			<b>556.170</b>	<b>847.220</b>
<b>ACTIVO LARGO PLAZO</b>				
Cuentas por cobrar			681.869	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>3.380.577</b>	<b>3.848.700</b>

## PASIVO Y PATRIMONIO

<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar comerciales			138.042	290.939
Otras cuentas por pagar			0	0
Obligaciones y provisiones Sociales			10.045	14.925
Obligaciones tributarias			116.572	196.253
Otros pasivos corrientes			2.699	809
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>267.358</b>	<b>502.926</b>

41

**PASIVO NO CORRIENTE**

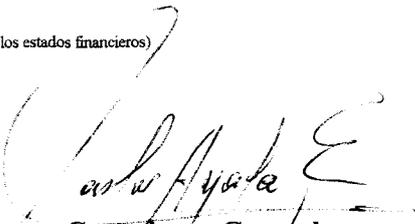
Préstamos accionistas	2.370.243	2.279.719
Préstamos varios	748.222	1.121.309
Provision jubilación patronal	2.049	0
Provision desahucio	1.332	0
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>3.121.846</b>	<b>3.401.028</b>

**TOTAL PASIVOS****3.389.204      3.903.954****PATRIMONIO NETO**

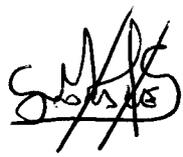
Capital Social	400	400
Reserva legal	400	-
Aporte Futura Capitalización	49.600	-
Reserva facultativa	400	800
Resultados acumulados adopción NIIF	(9.534)	-
Resultados Acumulados	(56.454)	(57.678)
Resultados del Ejercicio	6.562	1.224
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(8.626)</b>	<b>(55.254)</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO****3.380.577      3.848.700**

(Ver notas a los estados financieros)



**Contadora General**  
**Lcd. Carlos Ayala**



**Gerente General**  
**Sr. Santiago Morales**

**INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**POR ELO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en US dólares)

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos Netos Gravados	3.243.363	3.289.019
Otras Rentas excentas	2.176.937	1.454.505
Otros Ingresos	0	52.310
<b>Total de Ingresos</b>	<b><u>5.420.300</u></b>	<b><u>4.795.834</u></b>
Costo de Ventas	-3.936	-7.964
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b><u>5.416.363</u></b>	<b><u>4.787.870</u></b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos de Administración	-676.848	-299.371
Gastos de Operación	-4.721.522	-4.483.105
Otros Gastos	0	0
<b>Total Gastos</b>	<b><u>-5.398.370</u></b>	<b><u>-4.782.476</u></b>
Utilidad Operacional Antes de Participación Empleados	<u>17.993</u>	<u>5.394</u>
Participacion Empleados	-2.699	-809
Utilidad Antes Impusto a la Renta.	<u>15.294</u>	<u>4.585</u>
Impuesto Renta de la Compañía	-8.732	-3.360
Provisión Reserva Legal	0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>6.562</u></b>	<b><u>1.225</u></b>

**Contadora General**  
**Lcd. Carlos Ayala**

**Gerente General**  
**Sr. Santiago Morales**

**INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 - 2011 Y 2012**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización		Reservas		Resultados acumulados			Resultados del Ejercicio		Total Patrimonio
		Legal	Facultativa	Legal	Facultativa	Ganancias	Pérdidas	R. Acumul. NIFF	Ganancia Neta	Pérdida	
Saldo al 1 de enero de 2010 (NEC)	400	0	400	400	400						0
Ajustes NIFF:											
Provisión ctas. Incobrables								-3.141			-3.141
Provisión desahucio y jubilación P.								-1.769			-1.769
Regulación depreciación acumulada								-3.679			-3.679
Saldo 01 enero del 2011 (NIFF)	400	0	400	400	400	27.810	0	-8.589	0	-86.338	-65.917
Transferencia y conciliación saldos										27.810	0
Transferencia y conciliación saldos										850	850
Resultados ejercicio 2011									1.224		1.224
Ajustes NIFF:											0
Regulación depreciación acumulada								35			35
Regulación depreciación acumulada								-160			-160
Saldo 31 diciembre del 2011 (NIFF)	400	0	400	400	400	0	0	-8.714	1.224	28.660	-63.968
Aporte futura capitalización		49.600									49.600
Ajustes NIFF:											-820
Resultados integral ejercicio 2012									8.562		8.562
Saldo al 31 de diciembre 2012	400	49.600	400	400	400	0	0	-9.534	7.786	28.660	-8.626

*[Signature]*  
 Contadora General  
 Lcd. Carlos Ayala

*[Signature]*  
 Gerente General  
 Sr. Santiago Morales

**INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en US dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA  
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE  
DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidad (Pérdida) del año	6.562	1.224
Depreciación del Activo Fijo	30.235	(42.760)
Amortización de cargos diferidos	366.049	-
	<u>402.846</u>	<u>(41.536)</u>
(Aumento)-Disminución en Activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	821.027	(1.031.649)
Inventarios	(30)	-
Cuentas por cobrar - varios	35.210	(315.655)
Otros activos corrientes	223.163	429.187
Cuentas por cobrar - L.Plazo	(681.869)	-
	<u>397.501</u>	<u>(918.117)</u>
Aumento-(Disminución) en Pasivos y Patrimonio:		
Cuentas por pagar proveedores	(152.897)	(559.247)
Otras cuentas por pagar	1.890	(241.221)
Obligaciones por pagar L.Plazo	(279.182)	-
Obligaciones y provisiones sociales	(4.880)	(27.045)
Obligaciones fiscales	(79.681)	188.739
Ajustes resultados ejercicios anteriores	-	850
Reserva de Capital	-	-
Otras Reserva	-	-
Resultado acumulado	(9.534)	-
	<u>(524.284)</u>	<u>(637.924)</u>
	<u>276.064</u>	<u>(1.597.577)</u>

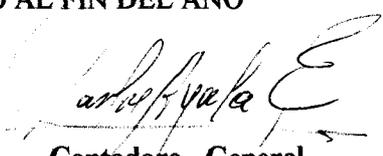
**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION (A)****FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN**

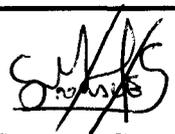
Recibido de clientes	6.241.327	3.711.875
Pagado a proveedores y empleados	(5.965.263)	(5.361.762)
Gastos financieros	-	-
Otros ingresos-neto	-	52.310
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION (A)</b>	<u>276.064</u>	<u>(1.597.577)</u>

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

(Expresado en US dólares)

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Disminución (Adición) de Activos Fijos	(27.504)	588.826
Disminución (Adición) de Activos Diferidos	(75.000)	(847.220)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) O PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION (B)</b>	<b>(102.504)</b>	<b>(258.394)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento obligaciones a largo plazo	-	1.940.642
Provision personal largo plazo	-	-
Aporte Futuras Capitalizaciones	49.600	-
Pago de obligaciones bancarias	-	-
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) O PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)</b>	<b>49.600</b>	<b>1.940.642</b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Aumento (Disminución) durante el año (A)+(B)+(C)	223.160	84.671
Saldo al comienzo del año	110.797	26.127
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>333.957</b>	<b>110.798</b>

  
**Contadora General**  
**Lcd. Carlos Ayala**

  
**Gerente General**  
**Sr. Santiago Morales**

**INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO  
IVCD. CIA. LTDA.**

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

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA .**

La Compañía “INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD CIA. LTDA.”, es una empresa de nacionalidad ecuatoriana y que fue constituida el 09 de noviembre del 2007 en la ciudad de Quito, e inscrita el 10 de enero del 2008 según resolución 07.QIJ.004819 y se rige por las disposiciones de la Ley de Compañías y más organismos de Control Gubernamental.

El objeto principal de sus actividades y dentro del giro ordinario de su negocio son: la promoción, el desarrollo, la administración y dirección de clubes deportivos dedicados a diferentes disciplinas especialmente el Fútbol, sean estos en las distintas categorías, infantil, barriales, amateur segunda categoría, juvenil, primera categoría profesional y profesionales.

Dentro de su objeto social se incluye, su intervención como socio en la formación de toda clase de sociedades, aportar capitales a las mismas o adquirir, tener o poseer acciones, obligaciones o participaciones de otras compañías.

Puede ejercer la actividad mercantil, como accionista, mandante, mandataria, agente, gestora, representante como socia o accionista de personas naturales y/o jurídicas, pudiendo realizar en este aspecto todos los actos y contratos previstos en su objeto y permitidos por la Ley. Puede adquirir para sí, acciones, participaciones, cuotas o derechos de sociedades mercantiles o civiles constituidas o por constituirse. Para el cumplimiento de su objeto la sociedad podrá importar, exportar, comprar y vender cualquier clase de bienes de naturaleza corporal cuya comercialización no esté prohibida por la Ley; realizar aquellos actos y contratos auxiliares o complementarios a su actividad y que tenga relación con su objetivo principal de sus actividades y que se encuentren permitidos por la Ley.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros de “Independiente del Valle Cía. Ltda.”, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Los estados financieros de acuerdo a NIIF 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 y aplicación de NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados por la administración de la empresa, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que fueron considerados como los principios de contabilidad previos. (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1. Su adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF, del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Bases de preparación.- Los estados financieros de “Independiente del Valle Cía. Ltda.”, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (Fecha de transición), al 31 de diciembre del 2011 y el 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiera la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

Caja y Bancos.- Representa el efectivo disponible y depósitos efectuados en cuentas bancarias.

Valuación de propiedad, planta y equipo.- Los activos fijos que muestran sus estados financieros se encuentran registrados al costo de adquisición. Los costos de mantenimiento y reparación se registran a los resultados del año que incurren. La depreciación se aplica de acuerdo al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada. Se observan las disposiciones legales de LRTI., de 10 años para muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 para equipos de computación.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente a su costo, el que comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su adquisición y ubicación.

Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Ingresos de operación.- Se registran al costo histórico. Los ingresos se reconocen al momento que se realiza la prestación, venta y comercialización de las mercaderías, independientemente de la fecha en que se realice el cobro, y se registran en el período correspondiente al documento (factura).

Gastos de operación.- Se registran al costo histórico. Los gastos son reconocidos 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.

Estado de flujos de efectivo.- El estado de flujos de efectivo considera los movimientos de efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal, determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

Flujo de efectivo en actividades de operación.- Constituye la fuente principal de ingresos ordinarios y desembolsos en efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o e financiamiento.

Flujo de efectivo en actividades de inversión.- Constituye adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios d activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.- Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y los pasivos de carácter financiero.

Flujo de efectivo de entradas y salidas.- Constituye el efectivo mantenido en caja y depósitos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Aumento de capital.- Las acciones se encuentran registradas al costo de adquisición tal como lo demuestra el estado de Cambios en el Patrimonio. La compañía procedió al registro de “Aportes para futura capitalización”.

Provisión para participación de empleados e impuesto a la renta.- De las utilidades generadas, las provisiones se constituyen de acuerdo con disposiciones legales, estas son 15% para la participación de trabajadores y el 23% para pago de impuesto a la renta.

### **3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del

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 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 (PCGAE). Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF 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 supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y que se encontraban vigentes al momento de preparar los estados financieros del 2012:

- a. Cambios de políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- b. La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- c. 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 otras optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Estimaciones que la Compañía ha considerado dentro de la preparación de sus estados financieros.

Vida útil y valor residual de activos fijos:

La determinación de la vida útil y el valor residual de los activos fijos, involucra supuestos y juicios que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo, que es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto de un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases que la mediación de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.



Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, leyes, contratos, compromisos financieros o tributarios etc., que crean ante terceros una expectativa de pago y que la Compañía asumirá estas responsabilidades.

#### Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Uso del valor razonable como costo atribuido.- La exención de la NIIF 1 permite optar en la fecha de transición a las NIIF, utilizar el valor razonable como costo atribuido a la fecha, es decir la Compañía podrá elegir una revaluación según PCGA, anteriores de una partida de propiedad planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) A valor razonable
- b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La compañía optó para la medición de sus activos fijos, al costo depreciado, según PCGA, anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

#### Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a NIIF sobre la situación financiera, el resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la compañía.

### 3A.- CAJA BANCOS

Representa el efectivo disponible y los saldos bancarios al 31 de diciembre del 2012. La aplicación del control interno en estas cuentas se basa en los arqueos de caja y las conciliaciones bancarias realizadas mensualmente por el período del 2012, por lo que los saldos son presentados en forma razonable y confiable.

El resumen de estas cuentas, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja - Bancos	333.957	110.797.00

### 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Su saldo representa, los valores pendientes de cobro a clientes comerciales, por concepto de promoción y propaganda, así como deudores varios y otros. El detalle es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ctas. cobrar clientes comerciales.	679.247	1.566.574
Deudores varios	9.990	62.670
Impuestos fiscales	<u>444.007</u>	<u>404.670</u>
Total	<u>1.133.244</u>	<u>2.033.914</u>

#### 5.- INVENTARIOS

Se registran al costo de adquisición y se aplica el método de "Costo Promedio". El detalle es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios mercadería	647	617

#### 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de planta y equipo, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Planta y equipos	210.168	182.664
(-) Depreciación acumulada	<u>( 56.747)</u>	<u>(26.512)</u>
Total	<u>153.421</u>	<u>156.151</u>

#### 7.- CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales	138.042	290.939
Obligaciones tributarias	116.572	196.253
Beneficios sociales	10.045	14.925
Otros pasivos corrientes	<u>2.699</u>	<u>809</u>
Saldo al fin del año	<u>267.358</u>	<u>502.926</u>

La participación de empleados se calcula de conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad operacional antes del cálculo del impuesto a la renta de la empresa.

## 8.- PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo corresponde a lo siguiente:

	2012	2011
Préstamos accionistas	2.370.243	2.279.719
Provisión jubilación y desahucio	3.381	00
Préstamos varios	<u>748.222</u>	<u>1.121.309</u>
Saldo al fin del año	<u>3.121.846</u>	<u>3.401.028</u>

## 9.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la compañía asciende a US\$. 400.00, luego en este período se aprueba el aumento de capital, con una aportación para futura capitalización de US\$ 49.600.00.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta, como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 10.- IMPUESTO A LA RENTA

Las empresas, de las utilidades generadas en el período, deben realizar una provisión para el pago del Impuesto a la Renta, la misma que para el año 2012, la tasa de cálculo es del 23% (Registro oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010).

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán la rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

## IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

- Se gravan con tarifa 12 % a los servicios financieros.
- Impuesto a la salida de divisas (ISD).

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta, que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas

- Impuesto a los Activos en el Exterior.



- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

#### EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe del auditor externo independiente, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.