

VALORES TECNOLOGICOS CREAVALTEC CIA LTDA

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

VALORES TECNOLOGICOS CREAVALTEC CIA LTDA. fue constituida en la ciudad de Quito Ecuador el 29 de Julio de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil 25 de Agosto del mismo año. Su capital social es de \$ 45000 dividido en 450 participaciones de \$ 100 cada una.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye: la asesoría, diseño, desarrollo, fabricación, importación, exportación, distribución, arrendamiento, reparación, supervisión, ensamblaje, compra y venta de bienes de equipo, equipos y sistemas electrónicos.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías de Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales como lo requiere la NIIF.

1.- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes traducidas al español al 31 de diciembre del 2012.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La NIIF 1 requiere que se presenten los períodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración evalúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se realiza por la cantidad por la cual el monto en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos financieros como el inventario de productos en proceso se someten a pruebas de deterioro siempre que algunos cambios o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar los activos se sufre una pérdida por deterioro de valor, la compañía primero analiza los activos y se establece si el deterioro puede ser recuperable o no. Si se establece que el deterioro puede ser recuperable, se establece el monto de deterioro que debe considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado de un activo.
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno económico, comercial, tecnológico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigida el activo.
- Evidencia sobre la obsolescencia o el deterioro físico de un activo.
- Cambios significativos en el efecto adverso en relación con el grado o con la fama en el activo o en la empresa o en la industria.
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo o de la empresa o de la industria será peor de lo esperado.

Los resultados reales pueden variar y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente período.

Prueba de valor neto de realización del inventario

La determinación del valor neto de realización del inventario induce juicios y supuestos que podrán ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base a las perspectivas en el caso de identificarse algún cambio.

e) 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 lo contrario. VALORES TECNOLOGICOS CREAVALTEC CIA LTDA, es un ente 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.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y compensaciones se transfieren. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue o se cancela o se vende.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiere pueden ser clasificados de la siguiente manera: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente a valor razonable. Los activos financieros y los pasivos financieros se miden posteriormente al costo o al valor razonable con ajuste por deterioro.

- Préstamos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Los préstamos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos o determinados que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos, después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Las cuentas por cobrar se presentan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a los clientes de la Compañía. La Compañía comercializa, la administración de la Compañía ha determinado que las transacciones bajo estas condiciones no tienen un riesgo significativo de crédito. El efectivo en Caja Bancos de la Compañía, así como las cuentas por cobrar a clientes, y la mayoría de las otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos o determinados a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta su vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas en el estado de resultados.

- Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos no proveídos y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiación o otorgadas por los acreedores, y se registran a valor de la contrapartida edibay nosedekawetan ya qweson liquidablesacorb pazo.

g) Inventarios

Son reconocidos como inventarios aquellos bienes que se usan con propósitos de comercialización y que están sujetos a deterioro y las variaciones del mercado que afectan los costos de los bienes. Los cambios en el costo de los bienes se reconocen en el estado de resultados.

- Medición en el reconocimiento inicial

Los inventarios se miden inicialmente por su costo. El costo de inventarios comprende el costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o elabjadepedo,e induirlos aarcedes de imputación y los impuestos europeos, así como cualquier costo directamente atribuible al aumento del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que puedan ser almacenados en la forma prevista por la administración.

- Medición posterior

Los inventarios posteriormente al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el método de costo, es decir, el costo de los bienes se mide al costo de adquisición o al costo de producción, menos las pérdidas por deterioro.

Cuando el valor según libros de un inventario es mayor que su monto recuperable estimado, el valor en libros se ajusta al monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se registran como gastos en el estado de resultados de la Compañía.

Los gastos de almacenamiento, distribución, actualización y otros costos de inventario se imputan a los resultados siguiendo el principio de la integridad (costos de ejecución en que se incurren).

h) Impuesto a la Renta

La Compañía registra el impuesto a la Renta de la Compañía de la entidad liquidada de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta es el impuesto corriente (gastos) menos el impuesto diferido. Los impuestos se reconocen en el estado de resultados, excepto en la medida en que se refieren a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

- Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio utilizando las tasas aplicables y las tasas aprobadas o purtodeaprobadas en la fecha de la declaración, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste pagado o recuperado relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del período de reporte.

- Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos contables a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afeen al resultado contable ni alaganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se esperan serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos sea dado de bajo por impuestos diferidos o liquidado. Los impuestos diferidos son reconocidos como gastos o ingresos e inclúyense a la determinación de la ganancia o pérdida neta de ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan, si y donde existe un derecho legalmente reconocido de compensar con los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos por impuestos y pasivos por impuestos diferidos se deriven del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal que recae sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pertenecen al mismo grupo de empresas y pasivos fiscales corrientes o su imputación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

j) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones, se reconocen a su valor nominal, ya que suplen el costo de pagos reducidos por el efecto de la rebaja de su valor razonable.

k) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente darán lugar a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esas salidas pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de corte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociadas con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere muy probable o probable la salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumple con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

l) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento por inflación o reducción de la Compañía que pueda otorgar.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de las ventas de productos electrónicos importados que la Compañía comercializa y de los servicios y comisiones por representación de empresas del exterior.

m) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan al costo de los resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y pueden ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago de la deuda o el cobro.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo la Compañía ha definido las siguientes consideraciones.

Efectivo y equivalente de efectivo: Comprende el efectivo en caja y bancos en instituciones financieras del país y certificados de depósitos a menos de 90 días plazo, es decir, inversiones a término que se liquiden a corto plazo y que se han convertido en monedas de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no pueden clasificarse como inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corriente a aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que exista alguna obligación cuyo vencimiento sea inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado por la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de fomento o condición de refinanciamiento a largo plazo, podrá clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIF)

VALORES TECNOLÓGICOS CREAVALTEC CIA LTDA., preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuadorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados comúnmente en Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIF, presentando el año 2012 y 2011 para efectos comparativos de acuerdo a los dispuesto en la NIF1-Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y elaboración de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2012, ya que de los principios y requerimientos de NIF, son sustancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las diferencias entre las dos normativas aplicadas por la compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre de 2012 y 2011,

a) Excepciones a la Aplicación Retroactiva de NIF

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- (b) la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo de los mismos;
- (c) el importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- (d) se puede atribuir a la entidad los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- (e) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

El proceso de evaluación de cuándo una entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos, que implica la propiedad requiere un examen de las circunstancias de la transacción. En la mayoría de los casos, la transferencia de los riesgos y ventajas de la propiedad coincidirá con la transferencia de la titularidad legal o el traspaso de la posesión al comprador. Este es el caso en la mayor parte de las ventas al por menor. En otros casos, por el contrario, la transferencia de los riesgos y las ventajas de la propiedad tendrá lugar en un momento diferente del correspondiente a la transferencia de la titularidad legal o el traspaso de la posesión de los bienes.

Si la entidad retiene, de forma significativa, riesgos de la propiedad de la transacción no se reconocerán los ingresos de actividades ordinarias. Una entidad puede retener riesgos significativos de diferentes formas. Ejemplos de situaciones en las que la entidad puede conservar riesgos y ventajas significativas correspondientes a la propiedad, son los siguientes:

- (a) cuando la entidad asume obligaciones derivadas del funcionamiento o satisfacción de los productos, que no entran en las condiciones normales de garantía;
- (b) cuando la recepción de los ingresos de actividades ordinarias de una determinada venta es de naturaleza contingente porque depende de la obtención, por parte del comprador, de ingresos de actividades ordinarias derivados de la venta posterior de los bienes;
- (c) cuando los bienes se venden junto con la instalación de los mismos y la instalación es una parte sustancial del contrato, siempre que ésta no haya sido todavía completada por parte de la entidad; y
- (d) cuando el comprador tiene el derecho de rescindir la operación por una razón específica en el contrato de venta y la

Si una entidad conserva una parte insignificante de los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad, la transacción es una venta y por tanto se procederá a reconocer los ingresos de actividades ordinarias. Por ejemplo, un vendedor puede retener, con el único propósito de asegurar el cobro de la deuda, la titularidad legal de los bienes. En tal caso, si la entidad ha transferido los riesgos y ventajas significativos, derivados de la propiedad, la transacción es una venta y se procede a reconocer los ingresos de actividades ordinarias derivados de la misma. Otro ejemplo de una entidad que retiene sólo una parte insignificante del riesgo que comporta la propiedad puede ser la venta al por menor, cuando se garantiza la devolución del importe si el consumidor no está satisfecho. En esos casos, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en el momento de la venta, siempre que el vendedor pueda estimar con fiabilidad las devoluciones futuras, y reconocer la deuda por los embolsos a efectuar, basándose en su experiencia previa o en otros factores relevantes.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocerán sólo cuando se puede atribuir a la entidad los beneficios económicos asociados con la transacción. En algunos casos, esto puede no ser probable hasta que se reciba la contaprestación o hasta que desaparezca una determinada incertidumbre. Por ejemplo, en una venta al por mayor puede existir incertidumbre sobre si el bien o extranjero otorgará permiso para que la contapartida sea emitida. Cuando el permiso se otorga, la incertidumbre desaparece y se procederá entonces al reconocimiento del ingreso. No obstante, cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un activo y al incluirlo entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incorporable a la cantidad esperada al concluir el ciclo de vida del activo puede ser probable que se reconozca como un gasto, en lugar de ajustarse al importe del ingreso originalmente reconocido.

La prueba de valoración de realización del inventario arroja que el período de venta de los productos que la Compañía comercializa, están dentro del período normal por lo que no fueron corregidos al 31 de diciembre de 2011, continuando en el curso de realización.

VALORES TECNOLOGICOS CREAVALTEC S. A.

PRUEBA DE VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

SOLO GASTOS DE VENTAS

Cuenta	Nombre	Gasto de Ventas Aplicado
52.1.03001	Costo Anuncio	106410
52.1.03002	Servicios Técnicos	22400
52.1.03003	Promoción y Eventos	40035
52.1.03004	Muestras y demostración	14400
Total Gasto Ventas		313745
Total Ventas Inventario		5298320
Porcentaje de Aplicación		5924

Descripción	Cantidad	Costo Unitario	Costo Total Inventario	Precio de Venta Unitario	Promoción Costo de Venta	VNR UNITARIO	VALOR DEL VNR	Ajuste VNR
Teléfono Celular Very Kolduaband	200	2500	5000	4050	240	3810	7620	2620
Teléfono Indestructible de 2 Líneas Giga set	11700	8454	989118	10714	634	10080	1179809	190191
Teléfono Indestructible Hands et Mod. Q28H	2400	2716	67568	3800	225	3575	88695	213027
Teléfono Celular Verde Very Kolduaband	9000	2430	218700	4018	238	3780	340206	121506
Teléfono Celular Rosa Very Kolduaband	12500	2438	304750	4018	238	3780	472509	167759
Teléfono Giga set 1590	34800	3618	1259064	5090	301	4789	1666430	407366
Teléfono Giga set G5505	8000	843	67440	1635	097	1538	123055	55615
Teléfono Giga set G5015	200	1742	3484	2817	167	2650	5300	1816
Teléfono Very Mod. 1122	15500	2835	55825	3902	231	3671	71833	16308
Teléfono Very Mod. 800	6600	4985	329010	6430	381	6049	399250	70240
Teléfono Vsp. USB Blanco	2400	1724	41376	1724	102	1622	38926	2450
Radio comunicador rego 96 Km	2000	3984	79680	7249	429	6820	136695	56715
Teléfono TSS6V	16800	2690	451920	5277	312	4965	834039	382119
Teléfono TSS0V negro	13800	2690	371220	5235	310	4925	679780	306560
Teléfono TSS0V cord	10800	2690	290210	5235	310	4925	536928	243718
Teléfono TSS0V Blanco	12000	2690	322800	5235	310	4925	591113	268813
Teléfono Indestructible TSS0 Gafte	5600	1600	89600	1768	104	1659	928817	32817

Teléfono TS50 Banco	12800	834	106752	1569	093	1476	188940	82188
Radio Comutador 40 Km	1500	1599	23985	1843	109	1734	26008	2023
Teléfono TS50 V Dect 160 Negro	4000	2499	99960	2765	164	2601	104051	4091
Teléfono TS50 C Dect 160 (Teléfono + Ext) Negro	16700	3500	584600	6951	412	6539	1092078	50578
Teléfono TS50 D Dect 160 Negro	4000	2125	85000	4180	248	3932	157299	72299
Teléfono Plano Gráfico	14200	710	100820	710	042	668	94650	5970
Teléfono Plano Chiza Anteo	2000	716	14320	1395	083	1312	26248	11928
Teléfono T20 Gráfico azul	2000	589	11780	640	038	602	12042	262
Teléfono T20 Gráfico óxido	2000	640	12800	1381	082	1299	25984	13184
Teléfono T20 Gráfico ARTICO Verde	2000	589	11780	640	038	602	12042	262

- b) Reconciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (período de transición)

	<u>31-Dic-11</u>
Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	(4.328.42)
Diferencia cuentas por pagar	7,00
Resultado neto Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	(4.321.42)

- c) Explicaciones de las principales diferencias

Reclasificación de Cuentas por pagar

Para la aplicación de las NIIF los saldos al 1 de enero de 2011 se presentan a su valor razonable, debido a lo cual la Compañía realizó el análisis de su inventario, sin encontrar diferencias sustanciales que deban inducirse en la corrección de los Estados Financieros. La diferencia de cuentas por pagar refleja un valor que se debe a un error de registro.

5.- Gestión de riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos, en consecuencia sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo en efectivo y equivalentes de efectivo se compone como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Instituciones financieras</u>	<u>12035.02</u>	<u>15206.66</u>

6. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>	<u>49.668.13</u>	<u>3.699.04</u>

Activos por Impuestos corrientes

IVA Crédito Tributario	10.713,24	10.824,42
------------------------	-----------	-----------

Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	1.776,32	513,69
---	----------	--------

7. Cuentas por pagar y otras cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Pagar		
Proveedores	58.903,96	34.129,40
Instituciones Financieras	5.218,73	9.706,25
Total Cuentas por Pagar	64.122,69	43.835,65

8. Impuesto a la renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula la tarifa de 23% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado Neto	609.14	(4.720,86)
Gastos no deducibles	167.65	
Base Imponible	776,79	
Impuesto a la Renta causado	178,66	
Retenciones de Impuesto a la Renta	1.622,63	499.23
Impuesto mínimo calculado para año 2012	853,15	181.34
Crédito tributario años anteriores	332,35	14.46
<u>Impuesto a la Renta a favor</u>	<u>1.101.83</u>	<u>332.35</u>

Al 31 de Diciembre de 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes del año:

	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	178,66
<u>Calculo Impuesto Mínimo Ejercicio 2012</u>	<u>853.15</u>
<u>Gasto Impuesto a la renta del año</u>	<u>853.15</u>

El impuesto a la renta corresponde al mayor entre el impuesto a la renta causa y el anticipo calculado que al 31 de diciembre se convirtió en el gasto por Impuesto a la Renta del ejercicio 2012.

9. Patrimonio de la Compañía

a) **Capital Social**

El capital de la Compañía es de \$ 450.00 dividido en 450 acciones ordinarias de \$1.00 cada una.

b) **Aportes para futuras Capitalizaciones**

El 31 de diciembre de 2011 los accionistas hicieron un aporte de \$ 6.000,00 para futuras capitalizaciones, el incremento de Capital se hará en el año 2013.

c) **Reserva de Capital**

El saldo de Reservas de \$ 19,62 corresponde al 5% de las utilidades del año 2010.

