INDUVALLAS CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012y notas

Induvallas Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en bancos	5 y 6	1.876.152	495.031	329.731
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5 y 7	2.584.963	1.986.266	2.321.282
Inventarios	5 y 8	111.027	126.575	176.963
Impuestos por cobrar	5 y 9	130.795	215.261	228.696
Gastos pagados por anticipado	5 y 10	601.385	354.431	316.411
Total activos corrientes		5.304.322	3.177.564	3.373.083
Activos no corrientes:				
Propiedad planta y equipos, neto	5 y 11	1.971.067	2.356.642	2.133.090
Total activos no corrientes		1.971.067	2.356.642	5.506.173
Total activos		7.275.389	5.534.206	5.506.173

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Induvallas Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	5	-	-	119.804
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5 y 12	2.883.808	1.714.613	974.361
Beneficios a empleados	5 y 13	93.960	231.041	228.306
Impuestos por pagar	5 y 9	211.026	380.615	578.765
Préstamos accionistas		-	-	66.789
Total pasivos corrientes		3.188.794	2.326.269	1.968.025
Pasivos no corrientes:				
Ingresos diferidos	5 y 14	1.908.330	1.622.568	1.756.825
Obligaciones por beneficios post empleo	5 y 15	284.559	160.359	-
Total pasivos		5.381.683	4.109.196	3.724.850
Patrimonio:				
Capital social	17 (a)	499.000	499.000	499.000
Resultados acumulados		1.394.706	926.010	1.282.323
Total patrimonio		1.893.706	1.425.010	1.781.323
Total pasivos y patrimonio		7.275.389	5.534.206	5.506.173

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Induvallas Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias		9.017.958	8.014.959
Costo de operación		(5.621.934)	(4.895.186)
Utilidad bruta		3.396.024	3.119.773
Gastos operativos:			
Gastos de administración	18	(1.649.551)	(1.896.025)
Gastos de comercialización	19	(468.489)	(566.842)
Gastos de logística	20	(134.267)	(232.255)
Gastos financieros		-	(19.761)
Utilidad (pérdida) en operación		1.143.717	404.890
Otros ingresos y gastos a		-	102.390
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.143.717	507.280
Impuesto a la renta		-	(70.378)
Utilidad (pérdida) neta del año		1.143.717	436.902
Resultados integrales del año, neto de impuestos		1.143.717	436.902

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Induvallas Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	RESULTADOS ACUMULADOS							
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva estatutaria	Reserva facultativa	Otras reservas	Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	499.000	174.579	55.321	22.603	134.672	454.127	441.021	1.282.323
Más (menos):								
Ajuste por errores contables							(46.621)	(46.621)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	436.902	432.902
Pago de dividendos							(746.594)	(742.594)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	499.000	174.579	55.321	22.603	134.672	454.127	84.708	926.010
Más (menos):								
Utilidad neta							1.143.717	1.143.717
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(675.021)	(675.021)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	499.000	174.579	55.321	22.603	134.672	454.127	553.404	1.394.706

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

INDUVALLAS CIA. LTDA.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	1.143.717	507.280
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	482.492	815.742
Provisión incobrables	17.230	99.686
Jubilación patronal y desahucio	124.200	160.359
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(615.927)	335.016
Inventarios	15.548	3.767
Impuestos por cobrar	84.466	(86.251)
Otros activos	(246.954)	(38.020)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.169.195	740.252
Beneficios a empleados	(137.081)	2.735
Impuestos por pagar	(169.589)	(268.528)
Otros pasivos	285.762	(134.255)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.153.059	2.137.785
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(96.917)	(1.039.294)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(96.917)	(1.039.294)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de obligaciones financieras	-	(119.804)
Pagos préstamos accionistas	-	(66.789)
Pagos de dividendos	(675.021)	(746.598)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(675.021)	933.191
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1.381.121	165.300
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	495.031	329.731
Saldo al final	1.876.152	495.031

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Notas a los estados financieros (continuación)

INDUVALLAS CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Induvallas Cía. Ltda. fue constituida el 8 de noviembre de 1998 en la República del Ecuador como una compañía limitada, cuyo principal accionista es el Sr. Víctor Hugo Oña con el 97.67%; su objeto social es la fabricación de valla publicidad gráfica, ensamblaje, comercialización y arriendo de las mismas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF para las Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF para Pymes. La Nota 5 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF para Pymes por primera vez.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los deudores comerciales y préstamos por pagar que son valorizados a valor razonable considerando el valor del dinero en el tiempo, de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros constituyen efectivo de libre disponibilidad.

b) Instrumentos financieros básicos-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros cubiertos en la Sección 11 de NIIF para las Pymes, se reconocen inicialmente al precio de la transacción más los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene como instrumentos financieros básicos activos como: (i) efectivo y (ii) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. .

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier comisión relacionada, cargas financieras recibidas, costos de transacción y otras primas o descuentos a lo largo de la vida esperada del instrumento, o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Los activos financieros que se clasifican como corrientes se miden al importe no descontado del efectivo que se espera recibir neto de deterioro. Si el acuerdo constituye una transacción de financiamiento, la Compañía mide el activo al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Baja en cuentas-

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado o liquidado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se hayan transferido sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el

Notas a los estados financieros (continuación)

grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Todos los pasivos financieros cubiertos en la Sección 11 de NIIF para las Pymes, se reconocen inicialmente al precio de la transacción más los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos como: (i) pasivos por obligaciones financieras, préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los préstamos, obligaciones financieras, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo.

Los costos de adquisición comprenden el precio de compra, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realización se determina en base al costo de reposición de cada ítem.

c) Gastos pagados por anticipado

Corresponde principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado, que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

d) Propiedad planta y equipos

La propiedad planta y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los

Notas a los estados financieros (continuación)

requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad planta y equipo se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Vida útil</u> <u>(años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Mejoras a propiedades	5
Estructuras y vallas	3
Puertas giratorias	2

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipos.

Un componente propiedad planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

c) Pasivos, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

i) **Participación a trabajadores en las utilidades-**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

d) **Impuestos-**

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

k) Ingresos diferidos-

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos diferidos corresponden a los servicios facturados anticipadamente por el arrendamiento de vallas, los cuales se reconocen en el estado de resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, que en la mayoría de los casos tienen plazos superiores a un año.

e) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

f) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

g) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que son eventos de ajuste son expuestos en nota a los estados financieros.

4. **USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativas utilizados por la gerencia:

Estimaciones y suposiciones

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas y aquellos ítems identificados como dañados.

- Vida útil de propiedad planta y equipos:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Beneficios post empleo:

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

Esta nota explica brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011.

• Exenciones aplicadas

La Sección 35 de NIIF para las Pymes permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la sección 35:

- La propiedad planta y equipo, se registraron en el estado de situación financiera preparado de acuerdo con los PCGA locales sobre la base del costo histórico. La Compañía opto por tomar esos valores como costo atribuido a la fecha de transición.
- Revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición, por lo general las NIIF requiere que se revelen los importes correspondientes al período anual y los de 4 períodos anuales anteriores:
 - i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos y
 - ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y,
 - iii. pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

• Estimaciones

Notas a los estados financieros (continuación)

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador.

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a NIIF, y al 31 de diciembre de 2011.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, al 1 de enero de 2011, y en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, en la cual se requirió a las Compañías que conforma el grupo 3 adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2012.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para las Pymes al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción", en el patrimonio.

5.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en bancos	329.731	-	-	329.731
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2.187.296	(115.647)	249.633	2.321.282
Anticipados	767.965	-	(767.965)	-
Inventarios	255.465	(78.502)	-	176.963
Impuestos por cobrar	-	-	228.696	228.696
Gastos pagados por anticipado	-	-	316.411	316.411
Total activos corrientes	3.540.457	(194.149)	26.775	3.373.083
Activos no corrientes:				
Propiedad planta y equipo, neto	1.209.328	648.276	275.486	2.133.090
Diferidos	302.261	-	(302.261)	-
Total activos no corrientes	1.511.589	648.276	(26.775)	2.133.090
Total activos	5.052.046	454.127	-	5.506.173
Pasivo y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	-	-	119.804	119.804
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.322.471	-	(348.110)	974.361
Beneficios a empleados	-	-	228.306	228.306
Impuestos por pagar	578.765	-	-	578.765
Préstamos accionistas	-	-	66.789	66.789
Total pasivos corrientes	1.901.236	-	66.789	1.968.025
Pasivos no corrientes				
Préstamos accionistas	66.789	-	(66.789)	-
Ingresos diferidos	1.756.825	-	-	1.756.825
Total pasivos	3.724.850	-	(66.789)	3.724.850
Patrimonio:				
Capital social	499.000	-	-	499.000
Resultados acumulados	828.196	454.127	-	1.282.323
Total patrimonio	1.327.196	454.127	-	1.781.323
Total pasivos y patrimonio	5.052.046	454.127	-	5.506.173

Notas a los estados financieros (continuación)

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en bancos	495.031	-	-	495.031
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1.656.030	182.014	148.222	1.986.266
Anticipados	666.165	-	(666.165)	-
Inventarios	181.334	(54.759)	-	126.575
Impuestos por cobrar	-	-	215.261	215.261
Gastos pagados por anticipado	-	-	354.431	354.431
Total activos corrientes	2.998.560	127.255	51.749	3.177.564
Activos no corrientes:				
Propiedad planta y equipo, neto	1.970.020	202.491	184.131	2.356.642
Diferidos	235.880	-	(235.880)	-
Total activos no corrientes	2.205.900	202.491	(51.749)	2.356.642
Total activos	5.204.460	329.746	-	5.534.206
Pasivo y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.814.113	-	(99.500)	1.714.614
Beneficios a empleados	-	131.541	99.500	231.041
Impuestos por pagar	310.237	70.378	-	380.615
Total pasivos corrientes	2.124.350	201.919	-	2.326.269
Pasivos no corrientes:				
Ingresos diferidos	1.622.568	-	-	1.622.568
Obligaciones por beneficios post empleo	-	160.359	-	160.359
Total pasivos	3.746.918	362.278	-	4.109.196
Patrimonio:				
Capital social	499.000	-	-	499.000
Resultados acumulados	958.542	(32.532)	-	926.010
Total patrimonio	1.457.542	(32.532)	-	1.425.010
Total pasivos y patrimonio	5.204.460	329.746	-	5.534.206

Notas a los estados financieros (continuación)

5.2 Reconciliación del estado de resultados integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	8.014.959	-	-	8.014.959
Costo de ventas	(4.895.186)	-	-	(4.895.186)
Utilidad bruta	3.119.773			3.119.773
Gastos de administración	(1.526.365)	(369.660)	-	(1.896.025)
Gastos de comercialización	(566.842)	-	-	(566.842)
Gastos de logística	(232.255)	-	-	(232.255)
Gastos financieros	(19.761)	-	-	(19.761)
Utilidad operacional	774.550	(369.660)	-	404.890
Otros ingresos	102.390	-	-	102.390
(Utilidad) antes de impuesto a la renta	876.940	(369.660)	-	507.280
Impuesto a la renta	-	(70.378)	-	(70.378)
Utilidad neta del año	876.940	(440.038)	-	436.902
Resultados integrales del año, neto de impuestos	876.940	(440.038)	-	436.902

Notas a los estados financieros (continuación)

5.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio según PCGA - Ecuador	1.327.196	1.457.542
Ajustes:		
Obligaciones por beneficios post empleo	-	(160.359)
Eliminación de inventario de producto terminado	(125.123)	(54.759)
Corrección saldo de materiales y herramientas	46.621	-
Corrección costo de terrenos	648.276	648.276
Reversión de depreciación acumulada de edificios	-	7.391
Deterioro de cuentas por cobrar clientes	(115.647)	(271.162)
Provisión participación trabajadores no registrada	-	(70.378)
Provisión impuesto a la renta no registrada	-	(131.541)
Total ajustes	454.127	(32.532)
Total patrimonio según NIIF	1.781.323	1.425.010

5.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

5.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera, de patrimonio y estado de resultados integral-

a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(1) Obligaciones por beneficios post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas, conforme los parámetros de la Sección 28 de las NIIF para Pymes, por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. En los estados financieros de la Compañía preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PGCA) en el Ecuador no se reconocía un pasivo de dicha obligación. Como resultado de esta adopción se reconoció obligaciones de beneficios post empleo por US\$160.359 al 31 de diciembre de 2011. Al 1 de enero de 2011 no se reconoce el saldo relacionado con este pasivo debido a que la Compañía no dispone del estudio actuarial respectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar

Constituye el efecto de medición de deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros estimados han sido impactados, parámetros que no fueron considerados en años anteriores conforme establecían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Como resultado de esta adopción se determinó un ajuste a la provisión por US\$115.647 al 1 de enero de 2011 y 155.515 al 31 de diciembre de 2011.

(3) Valor razonable de terrenos

Constituye el efecto de la medición del terreno a su valor razonable. En los estados financieros de la Compañía preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PGCA) en el Ecuador, la Compañía reconocía el costo del terreno bajo una base no identificada. Como resultado de esta adopción se reconoció como costo del terreno US\$648.276 al 1 de enero de 2011.

(4) Reversión de inmuebles

La Compañía en sus estados financieros preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PGCA) en el Ecuador, reconoció como propiedad planta y equipo bienes inmuebles (departamentos) sobre los cuales no dispone de los títulos de propiedad en los cuales se transfiera los derechos de uso de los inmuebles. Como parte de la adopción a NIF para Pymes, la Gerencia decidió reversar estos activos. Como resultado de esta adopción se reversaron bienes inmuebles por US\$453.176 al 31 de diciembre de 2011 contra la cuenta de pasivo anticipos clientes y US\$7.391 correspondientes a la depreciación acumulada registrada al 31 de diciembre de 2011.

(5) Provisión 15% participación trabajadores

Constituye el efecto de la provisión del 15% de participación trabajadores que no fue registrado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 conforme establecían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Como resultado de esta adopción se determinó un ajuste por US\$131.541 al 31 de diciembre de 2011.

(6) Provisión impuesto a la renta

Constituye el efecto de la provisión del impuesto a la renta que no fue registrado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 conforme establecían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Como resultado de esta adopción se determinó un ajuste por US\$70.378 al 31 de diciembre de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

(7) Baja de inventarios de productos terminados

Corresponde el efecto de inventarios de productos terminados registrado en los estados financieros al 1 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2011 preparados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, sobre los cuales la Compañía no dispone la documentación soporte que evidencia la existencia de estos inventarios. Debido a esto la administración decidió dar de baja el saldo de inventarios de productos terminados. Como resultado de esta adopción se determinaron ajustes por US\$125.123 al 1 de enero de 2011 y US\$70.364 al 31 de diciembre de 2011.

(8) Inventario de materiales y herramientas

Corresponde a la diferencia entre el saldo del inventario de materiales y herramientas registrado en los estados financieros al 1 de diciembre de 2011 preparados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y el anexo de inventarios. La Gerencia considera que el anexo soporta razonablemente los inventarios existentes al 1 de enero de 2011. Como resultado de esta adopción la Compañía ajustó el saldo de inventarios en US\$46.621.

b) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011. Las reclasificaciones más importantes son:

(1) Impuestos

Según los estados financieros preparados bajo PCGA Ecuador, los impuestos por cobrar se mostraban como cuentas por cobrar anticipos. Bajo NIIF los impuestos por cobrar se muestran por separado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a cuentas por cobrar anticipos US\$ 228.696 al 1 de enero de 2011 y US\$215.261 al 31 de diciembre de 2011.

(2) Gastos pagados por anticipado

Según los estados financieros preparados bajo PCGA Ecuador, los arriendos y seguros pagados por anticipado se mostraban como cuentas por cobrar anticipos. Bajo NIIF los arriendos y seguros pagados por anticipado se muestran por separado como gastos pagados por anticipado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a cuentas por cobrar anticipos US\$316.411 al 1 de enero de 2011 y 354.431 al 31 de diciembre de 2011.

(3) Mejoras en construcciones

Según los estados financieros preparados bajo PCGA Ecuador, las mejoras en construcciones se mostraban como activos diferidos. Bajo NIIF las mejoras en construcciones se muestran por separado como un componente de propiedad planta y equipo. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a activos diferidos US\$275.486 al 1 de enero de 2011 y 184.131 al 31 de diciembre de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

(4) Deudores comerciales, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), existen saldos correspondientes a anticipos entregados a proveedores y recibidos de clientes; los cuales deben presentarse por separado.

(5) Beneficios a empleados

Bajo principios y prácticas generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), los beneficios a empleados se mostraban como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, Bajo NIIF los beneficios a empleados se muestran por separado. Como resultado de esta reclasificación se afectaron a activos diferidos US\$228.306 al 1 de enero de 2011 y 99.500 al 31 de diciembre de 2011.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Caja	3.000	4.000	2.000
Bancos	1.873.152	491.031	327.731
	<u>1.876.152</u>	<u>495.031</u>	<u>329.731</u>

7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2012	2011	2011
Clientes	(1)	2.482.730	2.087.175	2.226.242
Empleados		96.749	133.139	236.620
Anticipos		294.785	72.743	66.864
Garantías		7.599	7.599	6.260
Otras		34.720	-	-
		2.916.583	2.300.656	2.535.986
Menos:				
Estimación para cuentas incobrables		(331.620)	(314.390)	(214.704)
		<u>2.584.963</u>	<u>1.986.266</u>	<u>2.321.282</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, constituyen cuentas por cobrar a clientes con vencimiento de hasta 180 días, las mismas que no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de provisiones es como sigue:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2012			2011			2011		
	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto	Valor nominal	Estimación de deterioro	Valor neto
De 0 a 180 días	2.916.583	(331.620)	2.584.963	2.300.656	(314.390)	1.986.266	2.535.986	(214.704)	2.321.282
Total cuentas por cobrar clientes	2.916.583	(331.620)	2.584.963	2.300.656	(314.390)	1.986.266	2.535.986	(214.704)	2.321.282

- (a) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Saldo al inicio	314.390	214.704	44.296
Más:			
Provisiones	17.230	99.686	170.408
Saldo al final	331.620	314.390	214.704

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Materiales y herramientas	110.734	104.473	176.963
Importaciones en tránsito	293	22.102	-
	111.027	126.575	27.693

9. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Por cobrar			
Retenciones de impuesto a la renta	130.795	107.093	132.808
Crédito tributario	-	108.168	90.562
Reclamos administrativos	-	-	5.326
Total	130.795	215.261	228.696
Por pagar			
Impuesto al valor agregado	166.859	220.162	189.739
Retenciones de impuesto a la renta	44.167	48.407	38.86
Retenciones de IVA	-	41.668	46.87
Impuesto sobre la renta por pagar (Ver nota 14)	222.340	70.378	303.296
Total	433.366	380.615	578.765

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Arriendos pagos por anticipado	446.676	282.966	281.354
Permisos y concesiones municipales	124.450	51.749	26.775
Seguros anticipados	30.259	19.716	7.632
Otros	-	-	650
Total	601.385	354.431	316.411

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de propiedad planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Estructuras y vallas	1.248.606	(818.925)	429.681	1.242.006	(688.846)	553.160	837.564	(326.302)	511.262
Edificios e instalaciones	711.864	(596.073)	115.791	709.666	(492.094)	217.572	709.666	(265.609)	444.057
Vehículos	851.712	(534.127)	317.585	810.562	(422.706)	387.856	427.815	(264.082)	163.733
Maquinaria y equipo	393.577	(145.008)	248.569	371.255	(105.949)	265.306	346.949	(69.625)	277.324
Pantallas led	208.806	(71.662)	137.144	186.477	-	186.477	-	-	-
Equipos de computación	162.291	(134.792)	27.499	159.973	(114.231)	45.742	122.766	(88.397)	34.369
Muebles y enseres	47.984	(10.483)	37.501	47.984	(5.685)	42.299	43.869	(1.016)	42.853
Equipos de oficina	9.163	(3.034)	6.129	9.163	(2.101)	7.062	9.163	(839)	8.324
Puertas giratorias	147.082	(147.082)	-	147.082	(147.082)	-	147.082	(147.082)	-
Terrenos	651.168	-	651.168	651.168	-	651.168	651.168	-	651.168
	<u>4.432.253</u>	<u>(2.461.186)</u>	<u>1.971.067</u>	<u>4.335.336</u>	<u>(1.978.694)</u>	<u>2.356.642</u>	<u>3.296.042</u>	<u>(1.162.952)</u>	<u>2.133.090</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2012, el movimiento de propiedad planta y equipo fue el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Estructuras y vallas</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Pantallas LEG</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Puertas Giratorias</u>	<u>Total</u>
Costo:											
Saldo al 1 de enero de 2011	651.168	837.564	709.666	346.949	43.869	122.766	427.815	-	9.163	147.082	3.296.042
Adiciones	-	404.442	-	24.306	4.115	37.207	382.747	186.477	-	-	1.039.294
Saldo al 31 de diciembre de 2011	651.168	1.242.006	709.666	371.255	47.984	159.973	810.562	186.477	9.163	147.082	4.335.336
Adiciones	-	6.600	2.198	22.322	-	2.318	41.150	22.329	-	-	96.917
Saldo al 31 de diciembre de 2012	651.168	1.248.606	711.864	393.577	47.984	162.291	851.712	208.806	9.163	147.082	4.423.253
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2011	-	(326.302)	(265.609)	(69.625)	(1.016)	(88.397)	(264.082)	-	(839)	(147.082)	(1.162.952)
Depreciación	-	(362.544)	(226.485)	(36.324)	(4.669)	(25.834)	(158.624)	-	(1.262)	-	(815.742)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(688.846)	(492.094)	(105.949)	(5.685)	(114.231)	(422.706)	-	(2.101)	(147.082)	(1.978.694)
Depreciación	-	(130.079)	(103.979)	(39.059)	(4.798)	(20.561)	(111.421)	(71.662)	(933)	-	(482.492)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	818.925	(596.073)	(145.008)	(10.483)	(134.792)	(534.127)	(71.662)	(3.034)	(147.082)	(2.461.186)
Saldo neto	651.168	429.681	115.791	248.569	37.501	27.499	317.585	137.144	6.129	-	1.971.067

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Permisos municipales	1.113.328	-	-
Proveedores	539.674	633.794	952.667
Municipio de Quito	969.894	822.636	-
Publitrónica	168.977	193.399	-
Dividendos por pagar	-	31.849	-
Anticipos clientes	63.633	14.720	14.720
Otras	28.302	18.215	6.974
Total	2.883.808	1.714.613	974.361

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	30 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Participación trabajadores	2.071	131.541	168.998
Vacaciones	45.699	49.798	27.411
IESS	24.743	21.772	15.695
Décimo cuarto sueldo	11.892	11.634	7.945
Décimo tercer sueldo	6.328	6.319	5.304
Fondos de reserva	3.227	9.485	2.953
Sueldos	-	492	-
	93.960	231.041	228.306

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

a) Impuesto a la renta corriente-

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	972,160	507.28
Más (menos):		
Gastos no deducibles	58,540	43.718
Deducción por leyes especiales	64,004	49.648
Partidas por adopción NIIF'S	-	138.822
Utilidad gravable	966,696	739.468
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	222,340	177.472
Menos- Anticipos del año y retenciones	130,795	-107.094
Impuesto a la renta por pagar	91,545	70.378

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada por impuesto a la renta hasta el año 2006 de lo cual existieron glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas por 1,476,913, las que están siendo impugnadas por la Compañía, y a criterio de los asesores tributarios y de la administración de la Compañía el resultado será favorable para la misma. Actualmente la Compañía está siendo fiscalizada por el impuesto a la renta del año 2009.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de

Notas a los estados financieros (continuación)

personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

15. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de ingresos diferidos corresponde a los servicios facturados anticipadamente, los mismos que serán reconocidos en los resultados de los siguientes años en función a la prestación del servicio de acuerdo a los plazos estipulados en los contratos.

Durante los años 2011 y 2012, el movimiento de ingresos diferidos fue el siguiente:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Saldo al inicio	1.622.568	1.756.825	1.536.488
Provisiones	1.401.136	788.426	1.090.651
Reversiones	(1.115.374)	(922.683)	(870.314)
Saldo al final	1.908.330	1.622.568	1.756.825

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2012	2011	de 2011
Jubilación patronal	(a)	184.470	109.102	-
Desahucio	(b)	100.089	51.257	-
		284.559	160.359	-

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	4.5%	4.5%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial:

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de jubilación patronal neto reconocido en el estado de resultados integral:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo del servicio en el periodo actual	31.839	107.738
Costo de interés	5.389	4.364
Liquidaciones y reducciones	(7.540)	-
Gasto por jubilación patronal, neto	<u>29.688</u>	<u>109.102</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	109.102	-
Costo de interés	5.389	4.364
Costo del servicio del periodo	31.839	107.738
Liquidaciones y reducciones	(7.540)	-
Saldo al final	<u>138.790</u>	<u>109.102</u>

Las provisiones de los años 2012 y 2011 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Costo del servicio en el periodo actual	14.954	49.207
Costo financiero	2.576	2.050
Pérdida actuarial reconocida	(2.424)	-
Gasto por desahucio, neto	<u>12.533</u>	<u>51.257</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	51.257	-
Costo del servicio en el periodo actual	14.954	49.207
Costo financiero	2.576	2.050
Pérdida actuarial reconocida	(2.424)	-
Saldo al final	<u>66.363</u>	<u>51.257</u>

17. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 el capital emitido estaba constituido por 499.000 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de 1 cada una.

b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por US\$454.127 proveniente de los ajustes por

Notas a los estados financieros (continuación)

adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Personal	287.336	327.274
Comisiones	641.917	293.553
Depreciaciones	179.474	291.053
Jubilación patronal y desahucio	-	160.359
Provisión cuentas incobrables	17.297	155.515
Participación trabajadores	-	131.541
Arriendos	84.542	77.549
Legales	83.139	74.700
Seguridad y vigilancia	27.723	-
Mantenimiento y adecuaciones de oficinas	27.233	64.382
Servicios ocasionales	25.112	50.688
Mantenimiento de vehículos	25.555	-
Mantenimiento de equipos de cómputo	25.400	47.788
Honorarios profesionales	27.676	20.853
Matriculas vehículos	23.973	
Servicios básicos	7.643	18.331
Internet y telecomunicaciones	25.891	17.416
Atenciones a empleados	9.245	16.100
Impuestos y contribuciones	2.391	15.244
Otros	128.004	133.679
	1.649.551	1.896.025

19. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de comercialización se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Comisiones	196.430	317.013
Personal	173.018	162.780
Servicios ocasionales	-	24.468
Mantenimiento Software y equipos de computación	19.420	-
Seguridad y vigilancia	14.660	14.217

Notas a los estados financieros (continuación)

Depreciaciones	-	8.633
Publicidad	-	7.639
Combustibles	7.414	6.393
Viajes y hospedajes	8.532	
Atenciones a clientes	15.554	5.243
Arriendos	13.359	
Mantenimiento de oficinas	5.389	
Otros	14.713	20.456
	<u>468.489</u>	<u>566.842</u>

20. GASTOS DE LOGISTICA

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de logística se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Personal	80.040	96.184
Comisiones	14.609	56.864
Mantenimiento software y equipos	19.450	-
Servicios ocasionales	-	24.533
Seguridad y vigilancia	-	15.379
Viajes y hospedaje	6.542	7.329
Combustibles	8.836	3.350
Notariales	-	3.124
Honorarios	-	2.767
Telecomunicaciones	6.632	2.420
Atenciones al personal	-	2.225
Depreciaciones	-	2.005
Otros	1.842	16.075
	<u>134.267</u>	<u>232.255</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.