

# **INFORME DE COMISARIO**

**A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
DE DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**

**Al 31 de diciembre del 2012**

## **INFORME DE COMISARIO**

A la Junta de Accionistas de

**DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**

Quito, 23 de julio del 2013

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. He revisado los estados financieros de **DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**; que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Comisario**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi revisión, la cual requiere que cumpla con requisitos éticos así como que planeo y desempeñe la revisión para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Esta revisión implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del comisario, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el comisario considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía.

## **Opinión**

5. En mi opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.** al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto, sus flujos de efectivo y notas revelativas, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Stalin Quezada V.  
Comisario  
RNC No. 17-1209

**DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes	237.521	23.938	38.324
Deudores Comerciales	25.622	20.075	204.636
Otras cuentas por cobrar	3.961	7.788	49.726
Activos por Impuestos Corrientes	37.951	21.703	77.370
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>305.055</b>	<b>73.504</b>	<b>370.056</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades y Equipos	1.326.311	1.330.997	1.429.931
Activos Diferidos	1.417	529	-
Deudores Compañías Relacionadas a Largo Plazo	1.005.041	731.224	489.738
Inversiones a Largo Plazo	80.483	80.483	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.718.306</b>	<b>2.216.736</b>	<b>2.289.725</b>

**DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	128.113	68.154	-
Proveedores Locales	69.269	100.527	262.974
Otras cuentas por pagar	216.162		
Obligaciones Laborales	32.961	28.993	36.850
Impuestos por pagar	76.607	28.298	50.386
Obligaciones Accionistas	273.846	386.806	359.339
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>796.958</b>	<b>612.778</b>	<b>709.548</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Bancarias Largo plazo	209.774	-	-
Obligaciones Proveedores Largo plazo	16.539	-	-
Provisión Jubilación Patronal	57.555	52.664	39.030
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>283.868</b>	<b>52.664</b>	<b>39.030</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.080.825</b>	<b>665.442</b>	<b>748.578</b>
<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>	<b>1.637.481</b>	<b>1.551.294</b>	<b>1.541.146</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2.718.306</b>	<b>2.216.736</b>	<b>2.289.725</b>

**DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por Prestación de Servicios	2.759.172	1.305.630
Costo de Ventas	<u>(2.222.802)</u>	<u>(866.021)</u>
Utilidad Bruta	536.370	439.609
Gastos Operativos		
De Administración	(346.407)	(401.463)
Financieros	(21.490)	(9.289)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>168.473</u>	<u>28.857</u>
Otros Gastos	(3.515)	(4.161)
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>164.957</u>	<u>24.696</u>
15% Participación trabajadores	(24.744)	(15.390)
Impuesto a la renta - Anticipo mínimo	(54.656)	(24.608)
Ingreso por Impuesto a la Renta Diferido	629	
Reserva Legal 2012	(8.556)	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>77.631</u>	<u>(15.302)</u>

**DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superávit Avalúo Activos</u>	<u>Aplicación Ni ff primera vez</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	150.000	234.866				259.663	644.529
Inteses implícitos Cuentas por cobrar					(66.705)		(66.705)
Reconocimiento Jubilacion patronal					(39.030)		(39.030)
Baja de activos y pasivos que no cumplen condicion					901		901
Depreciacion a tasas reales					(60.005)		(60.005)
Reavalúo activos				1.061.456			
Saldos al 1 de enero del 2010	150.000	234.866		1.061.456	(164.839)	259.663	1.541.146
Ajustes por depuración Balances						25.450	25.450
Apropiacion reserva legal			6.411			(6.411)	-
Intereses implícitos cuentas por cobrar						(33.083)	(33.083)
Baja de activos y pasivos que no cumplen condicion						(1.532)	(1.532)
Reavaluo activos				-			-
Depreciacion a tasas reales						(29.653)	(29.653)
Reconocimiento Jubilacion patronal						(13.634)	(13.634)
Utilidad del Año						62.600	62.600
Saldo al 31 de diciembre del 2011	150.000	234.866	6.411	1.061.456	(164.839)	263.400	1.551.294
Reserva Legal 2012			8.556				8.556
Utilidad del ejercicio						77.631	77.631
Saldo al 31 de diciembre del 2012	150.000	234.866	14.967	1.061.456	(164.839)	341.031	1.637.481

**DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.714.169	1.490.191
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.220.363)	(1.214.682)
Efectivo pagado a empleados	(262.487)	(265.563)
Intereses pagados	(21.490)	
Otros ingresos/egresos (neto)	(3.515)	(13.450)
	<hr/>	
Fondos netos provistos por actividades de operación	206.314	(3.504)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto)	(157.172)	(50.941)
(Incremento) disminución de Cargos Diferidos	(888)	(529)
(Incremento) disminución de Inversiones (neto)	-	(80.483)
	<hr/>	
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(158.060)	(131.953)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminucion) obligaciones bancarias	209.774	
Otras Obligaciones a Largo Plazo	(53.001)	95.621
Movimiento patrimonio	8.556	25.450
	<hr/>	
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	165.329	121.071
Aumento (Disminución) neto de fondos	213.583	(14.386)
Efectivo al principio de año	23.938	38324
Efectivo al fin del año	<hr/> <u>237.521</u>	<hr/> <u>23.938</u>

**DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	77.631	(15.302)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	161.858	149.875
Provision Intereses Implícitos	39.456	33.083
Jubilación Patronal	4.891	13.634
Otros		<u>1.532</u>
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>206.205</u>	<u>198.124</u>
+/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(314.993)	(49.601)
Otros activos	(16.248)	55.667
Cuentas y documentos por pagar	201.442	(162.447)
Beneficios sociales	3.968	(7.857)
Impuestos por pagar	48.309	(22.088)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>206.313</u>	<u>(3.504)</u>

## **DESBANQUES Y DESALOJOS SALAZAR CADENA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 20 de enero de 1989, bajo la denominación social de Desbanques y Desalojos Salazar Cadena Cia. Ltda., cuyo objeto social es el de la realización de trabajos de desbanque, movimientos de tierra, con palas mecánicas y volquetes, servicio de rodillos, lastrado y afirmados.

Con fecha 7 de septiembre del 2012, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 30 de octubre del 2012, se procedió a ampliar el plazo de duración de la compañía en treinta años. Adicionalmente se cambió la denominación de la compañía a Desbanques y Desalojos Salazar Cadena S.A., también se adicionó al objeto social de la compañía el diseño, planificación, construcción, y comercialización de todo tipo de edificaciones. Podrá también dedicarse a la importación, producción y distribución y venta de repuestos, maquinaria, materiales acabados para la construcción.

El domicilio principal de la compañía está en la ciudad de Quito, en la Av. 6 de diciembre No. 9156 y José Barreiro.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS**

##### **1. Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” fueron considerados como los principios de contabilidad previos – “PCGA previos” para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF

Siguiendo los lineamientos establecidos en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”, se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011.

## **2. Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **NOTA 3.- CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 (fecha de transición); así como los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

### **NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **a. Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### **b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

#### **c. Propiedades y equipo.-**

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de la propiedad y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles promedio (según estimación) usadas en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Activo:</u></b>	<b><u>Vidas Útiles (en años)</u></b>
	<b><u>2012</u></b>
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación	3
Maquinaria y Equipo Caminero pesado	10
Vehículos	8

#### **d. Inversiones en asociadas**

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad

receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del periodo que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

#### **e. Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

#### **f. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés

resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

#### **g. Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

*Beneficios a corto plazo.*- Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

*Beneficios post-empleo.*- Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos
- Jubilación patronal.- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.
- Beneficios por terminación.- Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

#### **h. Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

#### **i. Impuestos corrientes.-**

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

#### **j. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

#### **k. Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

#### **l. Reserva legal**

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

#### **m. Superávit por valuación**

El saldo acreedor de esta reserva no podrá ser capitalizado y se presenta neto de los impuestos diferidos que originan. De acuerdo con la “NIC-1: Presentación de estados financieros” los cambios en la Reserva por valuación pueden transferirse a resultados acumulados en periodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se de baja.

#### **n. Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

##### **a) Resultados acumulados a libre disposición**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

##### **b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez**

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.