

MUEBLES EL BOSQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en noviembre 8 de 1976 con el nombre de **MUEBLES EL BOSQUE CIA. LTDA.** El 1 de septiembre de 1986 fue transformada en Compañía Anónima, adoptando el nombre de **MUEBLES EL BOSQUE S.A.** A partir de abril del 2001 inició la importación de muebles para el hogar, actualmente importa de Brasil, China y Malasia, los mismos que se comercializan en el país

2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a clientes son los valores adeudados por la venta de bienes y servicios (ensamble y transporte), prestados en el curso normal de los negocios.

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal y están referidas a facturas. La recuperación de los créditos es de acuerdo a los plazos concedidos, plazos que pueden ser de hasta 18 meses.

La provisión de cartera incobrable se estima de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. Dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente.

El interés por las ventas a crédito se reconoce como un pasivo diferido y se devengan de acuerdo al plazo concedido.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Propiedades y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas:

Edificios e instalaciones	1,67 %
Muebles enseres y equipos de oficina	10 %
Maquinaria y herramientas	10 %
Equipos de computación	33,33 %
Vehículos	20 %

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 4).

2.6 Préstamos bancarios

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos bancarios se presentan como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7 Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se presentan como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimientos en un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

2.8 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 24% de las utilidades gravadas ya que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a los empleados a largo plazo

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el período de servicio de los empleados y se miden utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Para el cálculo se consideraron los siguientes supuestos:

Número de empleados	262
Tasa de descuento	6,5%
Tasa de incremento salarial	2,4%
Pensión mensual mínima	\$ 20

2.10 Participación a los trabajadores.

La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.12 Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.14 Activos financieros

2.14.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corrientes.

2.14.2 Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Cuentas por cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Las cuentas por cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

2.15 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2013
NIIF10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero 2013
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013

Modificaciones a la NIC 1	Presentación en relación con otro resultado integral	1 de julio 2012
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes	1 de enero 2013
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
NIC 27 (revisada en 2011) 2013	Estados financieros separados	1 de enero
NIC 28 (revisada en 2011) 2013	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero
Modificaciones a la NIC 32 2014	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero
Modificaciones a la NIIF 7 2013	Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros	1 de enero
Modificaciones a las NIIF 9 / 7 2015	Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición	1 de enero

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

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011.

Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

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

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

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

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Total patrimonio de acuerdo a NEC anteriormente informado	5.191.877,26	5.422.503,49
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Ajuste de activos fijos y provisión jubilación patronal y desahucio	895.680,06	1.085.031,77
Efectos fiscales de los ajustes	1.883,84	(193.821,07)
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>6.099.441,16</u>	<u>6.313.714,19</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF.

Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo.

Se han reconocido según las NIIF, un pasivo para jubilación patronal y bonificación por desahucio que no estaban reconocido según NEC anteriores, donde se contabilizaban basados en el efectivo pagado.

Reconocimiento de impuestos diferidos.

Los ajustes en los activos y pasivos generados significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades acumuladas por el mismo valor, como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Por Propiedades y equipos	6.317,72	(235.938,71)
Por beneficios a los empleados a largo plazo, constituido por Jubilación Patronal y Desahucio	5.566,12	42.117,63
Activo y Pasivo por impuesto diferido	<u>11.883,84</u>	<u>(193.821,08)</u>

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes.

Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos posteriores.

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

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2011, MUEBLES EL BOSQUE S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Vida útil de mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Caja	179.617	3.383	3.102
Bancos	509.843	116.723	250.330
	<u>689.460</u>	<u>120.106</u>	<u>253.432</u>

6 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Clientes	4.139.586	2.573.606	2.589.976
Anticipos a proveedores	22.688	22.952	476.476
Préstamos a empleados y funcionarios	131.664	23.158	179.938
Deudores varios	27.339	47.831	101.852
Subtotal	<u>4.321.277</u>	<u>2.667.545</u>	<u>3.348.243</u>
Reserva deterioro cuentas por cobrar	<u>(61.000)</u>	<u>(312.204)</u>	<u>(330.245)</u>
	<u>4.260.277</u>	<u>2.355.342</u>	<u>3.017.998</u>

7 - INVENTARIOS

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Productos terminados	4,350,167	3,213,506	2,738,147
Productos en tránsito	1,110,620,70	502,780	8,012
Materiales y suministros	66,835		
Repuestos	337	23,429	6,908
Subtotal	<u>5,527,960</u>	<u>3,739,715</u>	<u>2,753,067</u>

8 – PROPIEDADES Y EQUIPO

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Terrenos	2,849,264	2,849,264	2,849,264
Edificios	4,206,456	4,206,456	4,206,456
Instalaciones	1,079,880	965,508	881,557
Muebles y Enseres	302,649	217,872	213,843
Equipos de Oficina	104,928	96,034	88,387
Maquinarias y equipos y Herramientas	88,299	87,712	84,110
Equipos de Computación	265,673	224,391	206,401
Vehículos	598,488	465,845	472,348
SUBTOTAL	9,495,637	9,113,083	9,002,365
Depreciación acumulada	(1,277,204)	(1,043,193)	(869,382)
	8,218,433	8,069,890	8,132,983

9 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Depósitos en garantía	66,536	49,418	44,418
Otros	39,709	42,172	
	106,245	91,590	44,418

10 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Banco Bolivariano			
Préstamos hipotecarios con vencimientos varios			
En el 2012 e interés entre 8,83% y 8,92%			
(corto plazo)	2,150,000	1,150,000	500,000
Préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales			
Hasta diciembre 2013 y sept. 2014 e intereses del			
8,92% y 8,83% (largo plazo)	2,208,333	333,334	666,667
SUBTOTAL	4,358,333	1,483,334	1,166,667
Menos vencimiento corriente	(2,150,000)	(1,483,334)	(833,334)
	2,208,333	-	333,333

11 – PASIVOS FINANCIEROS

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Corriente:			
Préstamos con terceros con tasa de interés 10% y 11% anual	762,379	622,379	683,380
No Corriente:			
Créditos provenientes del exterior con vencimientos En abril 2012. Todos los préstamos son renovables A 2 años plazo, con tasa de interés del 3,5% anual. Los intereses son pagados trimestralmente.	2,810,000	2,809,375	3,909,375
Crédito proveniente de Compañía Relacionada, Inicio marzo 3 del 2011, y vencimiento a dos años. Tasa de interés del 10% anual.	640,000	-	-
Crédito proveniente del exterior con vencimientos En enero de 2012, renovable a 2 años plazo con Tasa de interés del 12,66% anual. Los intereses Son pagados trimestralmente	300,000	-	-
Crédito bancario del exterior con vencimiento en el Año 2011, renovable, con tasa de interés entre 2,22%, 2,26% y 2,29% anual	1,000,000	1,000,000	1,000,000
	4,750,000	4,109,375	4,909,375

12 – PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Proveedores locales	598,107	403,149	150,660
Proveedores del exterior	305,368	412,057	292,267
Compañía relacionada		450,565	
Anticipo de clientes	63,973	47,627	36,566
Comisiones vendedores	36,607	24,892	15,022
Aportes y préstamos al IESS	37,140	25,910	14,595
Intereses por pagar	183,102	37,424	16,083
Acreedores varios	347,056	38,776	85,096
	1,571,353	1,440,400	610,289

13 – IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Activos por impuesto corriente			
Impuesto a la renta	57,307	30,693	149,975
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	78,567	55,873	68,914
Retenciones en la fuente:			
Impuesto a la renta, IVA	26,189	11,950	19,495
Impuesto al valor agregado	11,761	7,417	12,143
	<u>116,516</u>	<u>75,240</u>	<u>100,552</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta:

	2011	Diciembre 31, 2010
Gasto por impuesto corriente	195,785	134,159
Gastos (ingreso) fiscal relacionado con el nacimiento Y reversión de diferencias temporarias	(23,260)	(11,884)
Gasto por impuesto a la renta	<u>172,525</u>	<u>122,275</u>

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

	2011	Diciembre 31, 2010
Utilidad según estados financieros, neto de		
Participación a los trabajadores	699,164	17,286
Ajustes por efectos de la conversión a NIIF		59,954
Partidas conciliatorias:	699,164	77,240
Otros gastos no deducibles	116,607	84,778
Utilidad gravable	<u>815,771</u>	<u>162,018</u>
Gasto por impuesto corriente	<u>195,785</u>	<u>40,504</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	2011	Diciembre 31,	2010
Saldo al inicio del año	(28,844)		
Anticipo pagado	0		
Retenciones a terceros	(217,623)		(163,003)
Impuesto causado	195,785		134,159
Saldo al final del año	(50,682)		(28,844)

14 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2011	Diciembre 31,	Enero 1,
		2010	2010
Décimo tercer y cuarto sueldo	62,255	49,077	46,000
Fondo de reserva	15,640	6,924	2,124
Vacaciones	33,598	27,585	53,020
Participación a los trabajadores	123,593	3,212	891
	235,085	86,799	102,035

El movimiento de beneficios a los empleados fue el siguiente:

	2011	Diciembre 31,	Enero 1,
		2010	2010
Saldo al inicio del año	86,799	102,035	102,035
Provisión	469,573	237,721	0
Pagos efectuados	321,286	252,957	0
Saldo al final del año	235,085	86,799	102,035

15 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes

Jubilación Patronal	2011	Diciembre 31,	Enero 1,
		2010	2010
Saldo al inicio del año	289,412	266,781	266,781
Provisión	45,881	22,631	
Saldo al final del año	335,293	289,412	266,781
TOTAL			

Jubilación Patronal .- De acuerdo con las disposiciones de código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Saldo al inicio del año	37,564	30,504	
Provisión	6,095	7,060	
Saldo al final del año	43,659	37,564	30,504
TOTAL	378,952	326,976	297,285

El cálculo actuarial de los pasivos laborables por jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron elaborados por un profesional independiente debidamente calificado ante la Superintendencia de Bancos.

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones de código del trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

16 – CAPITAL SUSCRITO

A Diciembre 31 del 2011, el capital social está constituido por 2.403.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

17 – RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

18 – RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2011	2010	2010
Utilidades acumuladas - distribuibles	574,608	85,161	208,739
Resultados acumulados provenientes de la adopción	15,640	6,924	2,124
Por primera vez de las NIIF			
Reservas según NEC anteriores:			
Superávit por reavaluos de inmuebles	2,134,920	2,134,920	2,134,920
	3,617,092	3,127,645	3,234,870

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte de exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

19 – HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 24 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.