

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S.A

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S.A, fue constituida en mayo de 1995, como sociedad anónima, cuyos accionistas son Mapfre Asistencia, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros S.A (España), con una participación accionaria del 97,92% y Andi Asistencia Compañía de Asistencia de los Andes S.A. (Colombia) con una participación accionaria del 2,08%.

La principal actividad de la Compañía es la prestación de servicios de asistencia de viaje, hogar, legal, médica entre otras, en forma directa o indirecta, para el público en general que contrate los servicios que la Compañía proporciona.

La dirección registrada por la Compañía es calle Cordero 1942 y Avenida 12 de Octubre, Edif. World Trade Center Of 208, Quito-Ecuador.

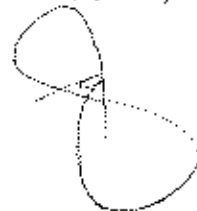
Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 17 de junio de 2013 y serán presentados para la aprobación de la junta general de accionistas, en opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2012, año de adopción de las NIIF (Ver Nota 6).

Para todos los años anteriores y hasta el año terminado 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. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.



Notas a los estados financieros (continuación)

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representa la adopción íntegra, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto para beneficios a empleados a largo plazo (beneficios post-empleo) que se valorizan en base a métodos actuariales (Ver Nota 3).

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso 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 en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan caja y depósitos en entidades bancarias con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos Financieros-

I. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de la categoría de activos financieros de préstamos y cuentas por cobrar se describen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de su valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones 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 del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia; 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

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. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o se transfirieron a la Compañía. 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.

II. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados

Notas a los estados financieros (continuación)

como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto para los préstamos y cuentas por pagar, en donde los costos de transacción directamente atribuibles forman parte del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Los préstamos y cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a los acreedores comerciales y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las 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 de pasivos financieros

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

iii. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

iv. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

En la Nota 26, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

c) Gastos por anticipados-

Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

d) Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos-

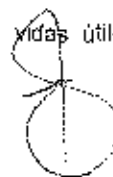
Los muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra y cualquier costo directamente atribuible para dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, operatividad, eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los 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 muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos se deprecian 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.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:



Notas a los estados financieros (continuación)

	Tasa	Años
Muebles y enseres	10%	10
Equipo de oficina y comunicación	10%	10
Equipos de cómputo	33%	3
Vehículos	20%	5
Remodelación de oficinas	25% - 50%	4 - 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 estado de situación financiera 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 los muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, no va a tener un valor material.

Un componente de maquinaria, muebles, equipos y vehículos 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. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de 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.

a) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden en el reconocimiento inicial al costo. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiere. La vida útil de los activos intangibles es evaluada, ya sea finita o indefinida.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida económica útil y son evaluados por deterioro, cada vez que hay una indicación de que el activo puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita se revisarán al menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o en los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo se explica por el cambio del período de amortización o el método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. Los gastos de amortización de los activos intangibles con vida definida se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función de los activos intangibles.

La amortización se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando una vida útil estimada de 5 años

f) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

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 refleje, 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 integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se

Notas a los estados financieros (continuación)

revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Provisión de asistencias

La provisión por asistencias entregadas se registra al valor estimado de las asistencias, en lo oportuno del caso o cuando estos son reportados a la Compañía.

Provisión de comisiones

La provisión de comisiones por venta de planes de asistencia se registra al valor estimado de la comisión, en función al periodo devengado, y conforme a las tasas de comisión establecida en los contratos firmados con estos acreedores comerciales y gestores de venta de asistencia.

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del año en curso 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 la renta diferido

El impuesto a la renta 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 y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria contra las cuales imputan esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo 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 periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias

Notas a los estados financieros (continuación)

imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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 revertirán, 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 impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferidos se reconocen en correlación con la transacción subyacente ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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 de, 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.

i) Obligaciones por beneficios a empleados-

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a) **Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como:** sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los dos meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarias (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).

Notas a los estados financieros (continuación)

- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
- c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes mantiene un plan de beneficios definido que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, 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 determinada por el actuario.

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 post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. La política de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y beneficios actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

j) Reconocimientos 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.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen cuando el servicio ha sido prestado al cliente. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios de asistencia de: viaje, hogar legal, médica, etc.

Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el servicio y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Ingresos diferidos

Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y corresponden a las ventas de asistencias de viaje. Estos ingresos se registran mensualmente en los resultados del año conforme a la prestación del servicio y los contratos suscritos

Notas a los estados financieros (continuación)

Tasa de gestión

La Compañía reconoce como ingreso una tasa de gestión por los servicios de asistencia que ofrecen a los clientes de las compañías de seguros, las cuales mantienen contratos de reaseguro con su Casa Matriz.

k) Reconocimientos de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos y se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas 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 periodo 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 adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo 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. 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)

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantienen la Compañía. La estimación para cuentas incobrables se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad y ésta se encuentra establecida para la cartera que supera los 180 días. La estimación para cuentas incobrables para la cartera de venta de Segurviajes se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad y ésta se encuentra establecida para la cartera que supera los 60 días.

Vida útil de muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos

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.

Vida útil de software y aplicaciones informáticas

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos tecnológicos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza 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.

Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos 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.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que

Notas a los estados financieros (continuación)

efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19. El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

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.

Provisiones por asistencias

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones de provisiones necesarias para determinar el importe de las provisiones por asistencia, 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 los costos correspondientes a la prestación de asistencias, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período y tarifas por costos de servicios de asistencias firmadas y establecidas con acreedores comerciales para la prestación de este servicio.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Nuevas normas internacionales vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**
La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.
- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**
El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.
- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**
La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

5.b) Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que

Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un periodo futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros. Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9.

Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas

Notas a los estados financieros (continuación)

modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

Las siguientes mejoras no tendrán impacto en la Compañía, pero incluyen:

- **NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.

- **NIC 1 Presentación de estados financieros**

La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.

- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**

La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.

- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**

La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.

Notas a los estados financieros (continuación)

• NIC 34 Reporte financiero interino

La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

6. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para re-expresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2011, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

Excepciones a la aplicación:

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF. De esta manera, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición, por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al periodo anual actual y los de los 4 periodos anuales anteriores:

- i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos y
- ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y
- iii. ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y, pérdidas actuariales en el periodo de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

6.1 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)

Notas	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Recla- sificaciones (Ver Nota 6.5 c))	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	456,694	-	-	456,694
Cuentas por cobrar, neto	1,022,098	-	(1,022,098)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	623,496	623,496
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.5 a) (4)	(2,538)	324,490	321,952
Impuestos por cobrar	-	-	67,972	67,972
Gastos pagados por anticipados	12,915	-	-	12,915
Total activo corriente	1,491,707	(2,538)	(6,140)	1,483,029
Activos no corrientes:				
Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos, neto	301,836	-	-	301,836
Activos intangibles, neto	602,027	15,520	-	617,547
Activo por impuesto diferido	6.5 a) (7)	5,532	-	5,532
Garantías entregadas a terceros	-	-	6,140	6,140
Total activos no corrientes:	903,863	21,052	6,140	931,055
Total activo	2,395,570	18,514	-	2,414,084
Pasivo y patrimonio:				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	1,457,936	-	(1,457,936)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	529,839	529,839
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	391,564	391,564
Impuestos por pagar	6.5 a) (6)	5,220	50,742	55,962
Beneficios a empleados	6.5 a) (3)	28,299	103,253	131,552
Provisiones	-	-	407,227	407,227
Pasivo acumulado	24,689	-	(24,689)	-
Ingresos diferidos	146,388	-	-	146,388
Total pasivos corrientes	1,629,013	33,519	-	1,662,532
Pasivos no corrientes:				
Beneficios post empleo	6.5 a) (2)	77,016	-	77,016
Pasivo por impuesto diferido	6.5 a) (1)	3,725	-	3,725
Total pasivos no corrientes:	-	80,741	-	80,741
Total pasivos	1,629,013	114,260	-	1,743,273
Patrimonio:				
Capital social	282,156	-	-	282,156
Aportes para futuras capitalizaciones	394,548	-	-	394,548
Reserva legal	26,869	-	-	26,869
Reserva de capital	42,693	-	(42,693)	-
Resultados acumulados	6.5 a)	(95,746)	42,693	(32,762)
Total patrimonio	786,557	(95,746)	-	670,811
Total pasivo y patrimonio	2,395,570	18,514	-	2,414,084

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:

Notas	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasificaciones (Ver Nota 6.5 c))	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	581,401	-	-	581,401
Cuentas por cobrar	1,203,137	-	(1,203,137)	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	656,495	656,495
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.5 a) (4)	(3,399)	441,018	437,619
Impuestos a recuperar	-	-	97,192	97,192
Gastos pagados por anticipados	16,904	-	-	16,904
Total activo corriente	1,801,442	(3,399)	(8,432)	1,789,611
Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos, neto	253,841	-	-	253,841
Activos intangibles	6.5 b) (2)	666,509	78,240	744,749
Activo por impuesto diferido	6.5 a) (1)	-	8,649	8,649
Garantías entregadas a terceros	-	-	8,432	8,432
Total activos no corrientes:	920,350	86,289	8,432	1,015,671
Total activo	2,721,792	83,490	-	2,805,282
Pasivo y patrimonio:				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar	1,900,642	-	(1,900,642)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	702,173	702,173
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.5 a) (5)	(10,232)	429,149	428,917
Impuestos por pagar	6.5 a) (6)	-	76,612	97,906
Beneficios a empleados	6.5 a) (3)	-	117,964	148,722
Provisiones	-	-	584,904	584,904
Pasivos acumulados	20,160	-	(20,160)	-
Ingresos diferidos	222,591	-	-	222,591
Total pasivo corriente	2,143,393	61,820	-	2,185,213
Pasivos no corrientes:				
Beneficios post empleo	6.5 a) (2)	-	105,338	105,338
Pasivo por impuesto diferido	6.5 a) (1)	-	17,995	17,995
Total pasivos no corrientes:	-	123,333	-	123,533
Total pasivos	2,143,393	165,353	-	2,308,746
Patrimonio:				
Capital social	676,704	-	-	676,704
Reserva legal	28,343	-	-	28,343
Reserva de capital	42,893	-	(42,893)	-
Resultados acumulados	6.5 a)	(168,341)	(81,863)	(208,511)
Total patrimonio	578,339	(81,863)	-	496,536
Total pasivo y patrimonio	2,721,792	83,490	-	2,805,282

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integral 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 [Ver Nota 6.5 c)]	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
	Notas				
Ingresos por prestación de servicios		7,965,030	-	-	7,965,030
Costos por prestación de servicios	6.5 a) (3)	(4,116,672)	-	(1,182,933)	(5,299,605)
Utilidad Bruta		3,848,358	-	(1,182,933)	2,665,425
Gastos operacionales	6.5 a) (2) (3) (4)				
	6.6 b) (2)	(3,995,718)	30,878	3,964,840	-
Gastos de administración		-	-	(2,062,813)	(2,062,813)
Gastos de venta		-	-	(719,094)	(719,094)
		(3,995,718)	30,878	1,182,933	(2,781,907)
Pérdida en operación		(147,360)	30,878	-	(116,482)
Otros ingresos, netos	6.5 a) (5) (6)	25,989	(5,842)	-	20,147
Pérdida antes de impuesto a la renta		(121,371)	25,036	-	(96,335)
Provisión para impuesto a la renta	6.5 a) (1) 6.5 b) (1)	(47,970)	(16,704)	-	(64,674)
Pérdida neta del año		(169,341)	8,332	-	(161,009)

- b) La reconciliación de la utilidad bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

8

Notas a los estados financieros (continuación)

		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (disminución) en la pérdida
	Notas	
Pérdida neta según PCGA – Ecuador		(168,341)
Adopciones:		
Beneficios post empleo	6.5 a) (2)	(28,522)
Beneficios de corto plazo a empleados (vacaciones)	6.5 a) (3)	(2,459)
Impuestos diferidos	6.5 a) (1)	(11,153)
Costo amortizado de cuentas por cobrar	6.5 a) (4)	(661)
Costo amortizado de cuentas por pagar	6.5 a) (5)	10,232
Provisión de impuesto a la salida de divisas	6.5 a) (6)	(16,074)
Amortización de activos intangibles	6.5 b) (2)	62,720
Errores:		
Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	6.5 b) (1)	(5,561)
Resultado integral del año, neto de impuestos		(161,009)

6.3 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 aceptadas en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación:

	Notas	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio según PCGA - Ecuador		766,557	578,399
Adopciones:			
Beneficios post empleo	6.5 a) (2)	(77,016)	(105,538)
Beneficios de corto plazo a empleados (vacaciones)	6.5 a) (3)	(28,299)	(30,758)
Impuestos diferidos	6.5 a) (1)	1,807	(9,346)
Costo amortizado de cuentas por cobrar	6.5 a) (4)	(2,538)	(3,399)
Costo amortizado de cuentas por pagar	6.5 a) (5)	-	10,232
Provisión de impuesto a la salida de divisas	6.5 a) (6)	(5,220)	(21,294)
Amortización de activos intangibles	6.5 b) (2)	15,520	78,240
Total patrimonio según NIIF		670,811	496,536

Notas a los estados financieros (continuación)

6.4 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.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de cambios en el patrimonio y resultado 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) Impuestos diferidos-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según NIC 12 debe contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción la Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por 3,758 al 1 de enero de 2011 y 5,132 al 31 de diciembre de 2011, y un pasivo por impuesto diferido por 3,725 al 1 de enero de 2011 y 14,270 al 31 de diciembre de 2011. El efecto de esta adopción en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011 representa un ingreso de 11,163.

(2) Beneficios post empleo.-

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. Como resultado de esta adopción se reconoció un pasivo de 77,016 y 105,538 al 1 de enero de 2011 y 31 de enero de 2011, respectivamente.

El efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales del año 2011 representa un incremento en el gasto por 28,522.

(3) Beneficios corrientes a empleados (Vacaciones)-

Constituye las obligaciones por beneficios de corto plazo por concepto de costo de vacaciones de empleados, la cual bajo PCGA Ecuador no eran reconocidos por la Compañía y que de acuerdo a los parámetros establecidos, en la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 deben ser reconocidos en el periodo en el que son devengados. Como resultado de esta adopción se reconoció un pasivo de 28,299 y 30,758 al 1 de enero de 2011 y 31 de enero de 2011, respectivamente.

El efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales del año 2011 representa un incremento en el gasto por 2,459.

(4) Costo amortizado de cuentas por cobrar-

Constituye el reconocimiento del costo amortizado de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas de la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, conforme los

Notas a los estados financieros (continuación)

requerimientos y criterios de reconocimiento y de medición posterior de instrumentos financieros conforme está establecido en NIC 39 – Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición. Como resultado de esta adopción se reconoció un costo amortizado de cuentas por cobrar de 2,538 y 3,399 al 1 de enero de 2011 y 31 de enero de 2011, respectivamente.

El efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales del año 2011 representa un incremento en el gasto por 861.

(5) Costo amortizado de cuentas por pagar-

Constituye el reconocimiento del costo amortizado de las cuentas por pagar a entidades relacionadas de la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, conforme los requerimientos y criterios de reconocimiento y de medición posterior de instrumentos financieros conforme está establecido en NIC 39 – Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición. Como resultado de esta adopción se reconoció un ingreso por costo amortizado de cuentas por pagar de 10,232 al 31 de diciembre de 2011. De igual manera fue reconocido el efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales para el periodo mencionado, por 10,232.

(6) Provisión de impuesto a la salida de divisas-

Constituye el reconocimiento de la provisión por impuesto a la salida de divisas sobre los saldos de cuentas por pagar al exterior, al final de cada periodo, en función a los criterios para el reconocimiento de provisiones, conforme lo establecido en NIC 37 – Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes. Como resultado de esta adopción se reconoció una provisión por impuesto a la salida de divisas de 5,220 y 21,294 al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

El efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales del año 2011 representa un incremento en el gasto por 16,074.

b) La Compañía identificó y corrigió los siguientes errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores.

(1) Impuesto a la renta de ejercicios anteriores-

La Compañía reconoció en el resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, un ajuste para reconocer un mayor gasto por impuesto a la renta, correspondiente al reconocimiento de un ajuste al impuesto a la renta de periodos anteriores, por aplicación de la determinación de impuesto mínimo a la renta. El ajuste por impuesto a la renta reconocido en el año 2011, es de 5,551.

(2) Amortización de activos intangibles-

Constituye el cambio de vida útil de los activos intangibles en función a la política contable establecida por la Compañía, en función a los criterios para el reconocimiento de activos

Notas a los estados financieros (continuación)

intangibles y estimación de vidas útiles, conforme lo establecido en NIC 38 – Activos Intangibles. Como resultado de esta adopción se reconoció una disminución en la amortización acumulada de sus activos intangibles de 15,520 y 78,240 al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

El efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales del año 2011 representa una disminución en el gasto por 82,720.

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

(1) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2011, la Compañía reclasificó 1,203,137 y 1,022,098 respectivamente, de cuentas por cobrar a la siguiente clasificación de las cuentas:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Cuentas por cobrar al según PCGA - Ecuador	1,203,137	1,022,098
Reclasificaciones según NIIF:		
Deudores comerciales	656,495	623,496
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	441,018	324,490
Impuestos por cobrar	97,192	67,972
Garantías entregadas a terceros	8,432	6,140
Total reclasificaciones de cuentas por cobrar según NIIF	1,203,137	1,022,098

(2) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2011, la Compañía reclasificó 1,820,802 y 1,482,625 respectivamente, de cuentas por pagar a la siguiente clasificación de las cuentas:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Cuentas por pagar según PCGA - Ecuador	1,900,642	1,457,936
Pasivo acumulado según PCGA - Ecuador	20,160	24,689
Reclasificaciones según NIIF:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	702,173	529,839
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	439,149	391,564
Impuestos por pagar	75,612	50,742
Beneficios a empleados	117,964	103,253
Provisiones	584,904	407,227

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Total reclasificaciones de cuentas por pagar según NIIF	<u>1,920,802</u>	<u>1,482,625</u>

(3) Reclasificación de costos y gastos

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía reclasificó costos y gastos, a la siguiente clasificación de las cuentas:

	Al 31 de diciembre de 2011
Gastos operacionales según PCGA - Ecuador	3,995,718
Reclasificaciones según NIIF:	
Reclasificación a costos por prestación de servicios según NIIF	(1,182,933)
Ajustes de primera adopción (Ver Nota 6.2)	(30,878)
Reclasificaciones según NIIF (Gastos por su naturaleza):	
Gastos de administración	(2,062,813)
Gastos de venta	(719,094)
Total reclasificaciones de costos y gastos según NIIF	<u>(3,995,718)</u>

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	
	2012	2011	2011	
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos (Ver nota 8)	580,498	-	581,401	-
Deudores comerciales (Clientes), (Ver Nota 9)	1,225,432	-	655,495	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (Ver Nota 10)	270,420	-	437,619	-
Total activos financieros	<u>2,176,350</u>	-	<u>1,675,515</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo				

Notas a los estados financieros (continuación)

amortizado

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Ver Nota 14)

909,254

702,173

529,839

Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Ver Nota 10)

288,291

428,917

391,564

Total pasivos financieros

1,197,545

1,131,090

921,403

Las cuentas de efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas, son consideradas de acuerdo a su naturaleza como instrumentos financieros de corto plazo.

8) EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2012, 2011, y al 1 de enero de 2011 los saldos que corresponde al efectivo en caja y bancos.

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Caja	700	700	700
Bancos locales y del exterior (1)	679,798	580,701	455,994
	<u>680,498</u>	<u>581,401</u>	<u>456,694</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el efectivo en bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias, denominadas cuentas corrientes y de ahorros en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad.

9) DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	de 2011
Deudores comerciales, neto	1,092,762	847,683	607,183
Anticipos entregados a acreedores	27,000	-	-
Cuentas por cobrar a empleados	5,650	8,812	16,313
Otras cuentas por cobrar (1)	100,000	-	-
	<u>1,225,432</u>	<u>856,495</u>	<u>623,496</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía provisiona las cuentas por cobrar a clientes con una antigüedad de 180 días al 100% en los clientes que son de asistencias, en los clientes del producto de SEGURVIAJE, se provisiona con una antigüedad de 90 días al 100%.

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

	31 de diciembre de						1 de enero de 2011		
	2012			2011					
	No deteriorada	(Deteriorada)	Neto	No deteriorada	(Deteriorada)	Neto	No deteriorada	(Deteriorada)	Neto
0 - 30 días	723,690	-	723,690	549,521	-	549,521	519,448	-	519,448
31 - 60 días	88,299	-	88,299	57,564	-	57,564	54,056	-	54,056
61 - 90 días	278,832	(9,066)	272,766	23,628	-	23,628	9,332	-	9,332
91 - 180 días	8,027	-	8,027	7,840	-	7,840	19,478	-	19,478
Más de 180 días	18,541	(16,541)	-	42,886	(33,386)	9,330	33,767	(20,900)	4,867
	<u>1,117,389</u>	<u>(24,607)</u>	<u>1,092,782</u>	<u>681,049</u>	<u>(33,386)</u>	<u>647,663</u>	<u>636,093</u>	<u>(28,900)</u>	<u>607,193</u>

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

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldo al inicio	33,386	28,900
Más (menos):		
Provisiones	3,873	4,466
Recuperación	(12,632)	-
Saldo al final	<u>24,627</u>	<u>33,386</u>

- (1) Corresponde a un débito bancario realizado por la Institución Financiera, sobre la cuenta bancaria de la compañía, la cual no fue transferida a su cuenta de destino, y posteriormente en Enero 2013, restituida a la cuenta originalmente debitada.

10) CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Domicilio	Tipo de Relación	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
			2012	2011	2011
Mapfre Asistencia, Cía Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.	España	Casa Matriz	259,984	406,390	275,408
Ibero Asistencia S.A.	España	Relacionada	402	19,115	32,295
Sur Asistencia S.A.	Chile	Relacionada	341	1,081	6,334
Perú Asistencia S.A.	Perú	Relacionada	173	4,233	468
Andi Asistencia S.A.	Colombia	Relacionada	6,118	1,881	364
	República				
Caribe Asistencia S.A.	Dominicana	Relacionada	-	221	1,024
Franco Assist S.A.	Francia	Relacionada	-	789	787
Ibero Asistencia Argentina S.A.	Argentina	Relacionada	1,372	-	7,142
Panamá Asistencia S.A.	Panamá	Relacionada	-	-	668
Brasil Asistencia S.A.	Brasil	Relacionada	-	182	-
Ireland Assist Ltd.	Irlanda	Relacionada	2,927	6,462	-
Uruguay Asistencia S.A.	Uruguay	Relacionada	-	664	-
Mapfre Atlas, Compañía de seguros y reaseguros S.A.	Ecuador	Relacionada	34	-	-
			271,351	441,018	324,490
Méndo- Provisión de costo amortizado			(931)	(3,399)	(2,538)
			270,420	437,619	321,952

(a.2) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Domicilio	Tipo de Relación	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
			2012	2011	2011
Mapfre Asistencia, Cía Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.	España	Casa Matriz	54,481	49,071	32,288
Ibero Asistencia S.A.	España	Relacionada	18,966	56,277	21,251
Mapfre Internet S.A.	España	Relacionada	-	-	4,738
Sur Asistencia S.A.	Chile	Relacionada	-	1,317	1,979
Mapfre Warranty S.P.A.	España	Relacionada	700	6,056	3,507
Mexico Asistencia S.A. de C.V.	México	Relacionada	157	-	467
Perú Asistencia S.A.	Perú	Relacionada	-	1,894	620
Nile Assist Roadside Service	Nicaragua	Relacionada	-	-	1,806
Andi Asistencia S.A.	Colombia	Relacionada	67,554	22,091	5,905
	República				
Caribe Asistencia S.A.	Dominicana	Relacionada	-	35	1,777
Benelux Assist S.A.	Italia	Relacionada	-	21	-
Ibero Asistencia S.A.	Argentina	Relacionada	657	248	2,915

Notas a los estados financieros (continuación)

	Domicilio	Tipo de Relación	Al 31 de diciembre de 2012	2011	Al 1 de enero de 2011
Panamá Asistencia S.A.	Panamá	Relacionada	-	-	634
Brasil Asistencia S.A.	Brasil	Relacionada	50,881	4,373	30,824
Ireland Assist Ltd.	Irlanda	Relacionada	-	161	983
Uruguay Asistencia S.A.	Uruguay	Relacionada	-	-	-
Nicaragua Asistencia S.A.	Nicaragua	Relacionada	-	150	-
Consulting Soluciones y Tecnología	España	Relacionada	94,895	294,576	261,088
Afriqué Assistance S.A.	Tunez	Relacionada	-	-	813
Federal Assist	EEUU	Relacionada	-	816	19,968
El Salvador Asistencia S.A. de C.V.	El Salvador	Relacionada	-	580	-
Servicios Generales Veneasistencia	Venezuela	Relacionada	-	1,483	-
			<u>288,291</u>	<u>439,149</u>	<u>391,564</u>
Menos- Provisión de costo amortizado			-	(10,232)	-
			<u>288,291</u>	<u>428,917</u>	<u>391,564</u>

(a.3) Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas.

(1) De Cuentas por cobrar:

2012:

Compañía Relacionada	Ingresos		
	Tasa de gestión	Re facturación de servicios	Servicio de asistencias
Mapfre Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.	879,670	2,490,102	16,044
Ibero Asistencia S.A.	-	-	1,427
Ibero Asistencia Honduras S.A.	-	-	752
Perú Asistencia S.A.	-	-	964
Andi Asistencia S.A.	-	-	12,663
Caribe Asistencia S.A.	-	-	284
Sur Asistencia S.A.	-	-	8,453
México Asistencia S.A. de C.V.	-	-	123
Brasil Asistencia S.A.	-	-	365
Ireland Assist Ltd.	-	-	19,153
Uruguay Asistencia	-	-	1,693
Mapfre Atlas, Compañía de seguros y reaseguros S.A.	-	2,500	49,980
	<u>879,670</u>	<u>2,492,602</u>	<u>111,901</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2011:

Compañía Relacionada	Ingresos		
	Tasa de gestión	Re facturación de servicios	Servicio de asistencias
Mapfre Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.	579,667	2,135,777	13,750
Ibero Asistencia S.A.	-	-	(4,146)
Ibero Asistencia Honduras S.A.	-	-	-
Ibero Asistencia Argentina S.A.	-	-	131
Perú Asistencia S.A.	-	-	3,764
Andi Asistencia S.A.	-	-	75,316
Caribe Asistencia S.A.	-	-	535
Sur Asistencia S.A.	-	-	4,685
Mexico Asistencia S.A. de C.V.	-	-	1,589
Brasil Asistencia S.A.	-	-	6,796
Ireland Assist Ltd.	-	-	6,462
Uruguay Asistencia S.A.	-	-	-
Mapfre Atlas, Compañía de seguros y reaseguros S.A.	-	-	2,702
	<u>579,667</u>	<u>2,135,777</u>	<u>112,584</u>

(2) De Cuentas por pagar

2012:

Compañía Relacionada	Costos y Gastos			
	Servicio de asistencias	Software y licencias	Soporte técnico IT	Servicios administrativos
Mapfre Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.	-	1,105	65,461	91,551
Ibero Asistencia S.A.	56,855	-	-	-
Mapfre Internet S.A.	-	-	6,317	-
Mapfre Warranty S.P.A.	25,838	-	-	-
Sur Asistencia S.A.	565	-	-	-
Arab Assist S.A.	1,756	-	-	-
Perú Asistencia S.A.	593	-	-	-
Nile Assist Roadside Service	1,297	-	-	-
Andi Asistencia S.A.	5,725	77,037	88,870	5,678
Caribe Asistencia S.A.	13,365	-	-	-
Ibero Asistencia Argentina S.A.	3,345	-	-	-
Panamá Asistencia S.A.	146	-	-	253
Brasil Asistencia S.A.	2,306	64,681	17,722	17,756
Ireland Assist Ltd	12,993	-	-	-
Uruguay Asistencia S.A.	10,643	-	-	-
Servicios Generales Veneasistencia	1,355	-	-	-
Consulting de Soluciones y Tecnologías	-	104,142	18,999	-
Mexico Asistencia S.A. de C.V.	5,773	-	-	-
Federal Assist	146,287	-	-	-
El Salvador Asistencia S.A. de C.V.	1,535	-	-	-
Mapfre Atlas, Compañía de seguros y reaseguros S.A.	83,218	-	-	-
	<u>374,604</u>	<u>246,965</u>	<u>178,359</u>	<u>115,238</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2011:

Compañía Relacionada Costos y Gastos	Costos y Gastos			
	Servicio de asistencias	Software y licencias	Soporte técnico IT	Servicios administrativos
Mapfre Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.	-	2,898	20,345	77,521
Ibero Asistencia S.A.	51,090	-	-	-
Sur Asistencia S.A.	3,049	-	-	2,463
Mapfre Warranty S.P.A.	14,230	-	-	-
Mexico Asistencia S.A. de C.V.	7,599	-	-	3,083
Perú Asistencia S.A.	1,823	-	-	-
Nile Assist Roadside Service	6,943	-	-	-
Andi Asistencia S.A.	2,531	224	50,463	22,586
Caribe Asistencia S.A.	4,990	-	-	-
Benelux Assist S.A.	128	-	-	-
Ibero Asistencia Argentina S.A.	5,964	-	-	753
Ibero Asistencia Honduras S.A.	-	-	-	344
Brasil Asistencia S.A.	5,551	-	31,800	27,780
Ireland Assist Ltd.	1,500	-	-	-
Panamá Asistencia S.A.	1,556	-	-	-
Nicaragua Asistencia S.A.	586	-	-	-
Consulting de Soluciones y Tecnologías	-	231,647	5,807	-
Afrique Assistance S.A.	-	-	-	-
Federal Assist	61,954	-	-	17
El Salvador Asistencia S.A. de C.V.	1,044	-	-	-
Arab Assist S.A.	561	-	-	-
Road China Assistance S.A.	364	-	-	-
Servicios Generales Venezolanas	2,582	-	-	-
	<u>174,045</u>	<u>234,769</u>	<u>108,416</u>	<u>134,547</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Los términos bajo los cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la administración y demás personas que asumen la gestión de Ecuasistencia Compañía de Asistencia del Ecuador S.A. incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Sueldos fijos	199,175	186,757
Sueldos variables	67,389	42,353
Beneficios sociales	81,187	66,280
	<u>347,751</u>	<u>295,390</u>

11) IMPUESTO POR COBRAR Y POR PAGAR

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

Impuestos por cobrar:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - corriente	47,319	29,220	67,972
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - de ejercicios anteriores (i)	97,192	67,972	-
	<u>144,511</u>	<u>97,192</u>	<u>67,972</u>

- i. Estas retenciones de impuesto a la renta se han presentado al Servicio de Rentas Internas a través de un trámite de solicitud de devolución.

Impuestos por pagar:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	de 2011
Retenciones en la fuente	51,722	37,563	23,778
Impuesto al valor agregado	52,753	39,049	26,964
Impuesto a la salida de divisas	14,672	21,294	5,220
	<u>119,153</u>	<u>97,906</u>	<u>55,962</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12) MUEBLES, ENSERES, EQUIPOS, INSTALACIONES Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos se formaban de la siguiente manera:

	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
Remodelación de oficinas	148,321	(49,886)	98,435	95,859	(30,330)	64,929	85,802	(19,484)	66,318
Equipos de oficina	29,732	(12,060)	16,772	20,986	(10,655)	15,331	19,523	(8,384)	10,939
Muebles y enseres	62,483	(22,108)	40,375	46,953	(17,605)	29,348	39,397	(13,789)	25,608
Equipos de cómputo	338,340	(304,968)	33,372	313,526	(274,138)	39,388	300,361	(218,935)	81,426
Equipos de comunicación	156,097	(74,257)	81,840	157,453	(58,338)	99,115	151,783	(44,542)	107,143
Vehículos	20,349	(18,587)	1,762	20,349	(14,617)	5,732	20,349	(10,547)	9,802
Totales	785,802	(482,876)	282,726	581,124	(407,283)	253,841	618,217	(318,381)	301,836

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos fue el siguiente:

	Remodelación de oficinas	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos de comunicación	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	98,318	99,938	26,208	81,426	107,143	9,802	301,836
Adiciones (1)	10,057	7,063	5,958	18,591	6,823	-	48,290
Bajas y ventas	-	-	-	(5,423)	(355)	-	(5,303)
Depreciación (Ver Notas 23 y 24)	(11,445)	(1,071)	(3,375)	(55,203)	(14,096)	(4,070)	(90,302)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	96,929	105,930	28,348	39,388	98,115	6,732	263,841
Adiciones (2)	52,242	2,883	15,530	27,608	10,247	-	108,510
Bajas y ventas	-	(137)	-	(2,232)	(1,503)	-	(4,032)
Depreciación (Ver Notas 23 y 24)	(10,966)	(2,305)	(4,503)	(30,830)	(14,010)	(4,070)	(75,693)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	98,205	103,772	40,376	33,872	91,840	1,552	282,726

Notas a los estados financieros (continuación)

- i. Las adiciones de los años 2011 corresponden principalmente a compras de equipos de cómputo para el área administrativa y comercial, así como los costos iniciales de remodelación de las oficinas de la Compañía.
- ii. La principal adición en el año 2012 corresponde a los costos de remodelación de ampliación de oficinas de la Compañía para el área administrativa, así como el mobiliario relacionado para la ocupación de estas oficinas y los correspondientes equipos de computación y comunicación.

13) ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	
	2012	2011	2011	2011
Licencias Arma	707,219	641,914		539,319
Licencias Futura	319,273	280,435		170,755
Otro software y licencias	79,118	74,886		51,037
Licencias Traveller	64,681	-		-
Licencias Mediphone	77,037	-		-
	1,247,327	997,235		761,111
	(406,433)	(252,486)		(143,594)
Menos- Amortización Acumulada	840,894	744,749		617,517

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de activos intangibles fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Licencias Anta	Licencias Futura	Otras Licencias	Licencias Traveller	Licencias Mediphone	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	435,721	145,139	36,687			617,547
Adiciones (i)	102,595	109,680	23,849			236,124
Amortización (Ver Notas 23 y 24)	(69,442)	(27,478)	(12,002)			(108,922)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	468,874	227,341	48,534			744,749
Adiciones (ii)	66,304	38,838	4,232	64,681	77,037	250,092
Amortización (Ver Notas 23 y 24)	(97,007)	(39,830)	(13,926)	(2,906)	(253)	(153,922)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	437,171	226,349	38,840	61,775	76,784	840,919

- i. Las adiciones del año 2011 corresponden principalmente a adquisición de upgrades y mejoras a las aplicaciones de AMA y FUTURA.
- ii. La principal adición en el año 2012 corresponde a los costos de la adquisición de licencias de software de las aplicaciones de Mediphone y Traveller, las cuales fueron adquiridas como complemento a AMA (Mediphone) y para el control de la emisión de vouchers de asistencia internacional - Segurviaje.

Contrato de licencia de uso de las aplicaciones informáticas AMA y Futura

Contrato firmado con Consulting de Soluciones y Tecnologías SIAM S.A. que otorga una licencia de uso de las funcionalidades de las aplicaciones AMA. El precio de la cesión de la licencia y de la documentación auxiliar y técnica fue de € 400,000.

Contrato de licencia de uso de las aplicaciones informáticas Traveller

Contrato firmado con Brasil Asistencia S.A. que otorga una licencia de uso de las funcionalidades de la aplicación Traveller. El precio de la cesión de la licencia y de la documentación auxiliar y técnica de Traveller es de € 50,000.

Contrato de licencia de uso de las aplicaciones informáticas Mediphone

Contrato firmado con Andiasistencia S.A. que otorga una licencia de uso de las funcionalidades de las aplicaciones Mediphone. El precio de la cesión de la licencia y de la documentación auxiliar y técnica de Mediphone es de € 60,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

14) 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:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011
	2012	2011	
Proveedores comerciales locales (1)	347,129	80,691	50,784
Valor a devolver al reaseguro (2)	535,048	607,611	470,021
Otras cuentas por pagar	27,077	13,871	9,034
	<u>909,254</u>	<u>702,173</u>	<u>529,839</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra de bienes y servicios asociados con la prestación de asistencias a sus clientes (mecánica, doméstica, médica, etc.). Las cuentas por pagar a proveedores son locales, tienen vencimientos de hasta 45 días, y no generan intereses.
- (2) Corresponde a los valores cobrados a ciertas compañías aseguradoras del país, en nombre de Mapfre Asistencia, Cía Internacional de Seguros y Reaseguros S.A. de España por concepto de reaseguro. Estos valores deben ser transferidos por la Compañía a Mapfre Asistencia de España de acuerdo al contrato de mandato establecido. (Ver Nota 25)

15) BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Al 31 de diciembre de		1 de enero de 2011
	2012	2011	
Aportes a la seguridad social	23,457	20,064	15,951
Participación de los trabajadores en las utilidades	11,172	-	9,285
Décimo tercer sueldo	0,403	7,129	5,597
Décimo cuarto sueldo	18,500	13,031	9,808
Vacaciones	41,262	30,758	20,299
Beneficaciones al personal	72,066	77,750	62,612
	<u>174,860</u>	<u>148,722</u>	<u>131,552</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012:

	Saldo 31.12.2011	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2012
Aportes a la seguridad social	20,054	287,965	(284,562)	23,457
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	11,172	-	11,172
Décimo tercer sueldo	7,129	99,419	(98,145)	8,403
Décimo cuarto sueldo	13,031	44,381	(38,912)	18,500
Vacaciones	30,758	52,297	(41,793)	41,262
Bonificaciones al personal	77,750	72,066	(77,750)	72,066
	<u>148,722</u>	<u>567,300</u>	<u>(541,162)</u>	<u>174,860</u>

Año 2011:

	Saldo 1.1.2011	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2011
Aportes a la seguridad social	15,951	228,071	(223,968)	20,054
Participación de los trabajadores en las utilidades	9,285	-	(9,285)	-
Décimo tercer sueldo	5,597	79,880	(78,348)	7,129
Décimo cuarto sueldo	9,808	32,637	(29,414)	13,031
Vacaciones	28,299	2,459	-	30,758
Bonificaciones al personal	62,612	77,750	(62,612)	77,750
	<u>131,552</u>	<u>420,797</u>	<u>(403,627)</u>	<u>148,722</u>

16) PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las provisiones por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Gastos generales (1)	602,526	169,747	165,585
Comisiones SegurVaje (2)	54,122	78,421	-
Provisión por asistencias entregadas (3)	371,717	336,736	221,842
	<u>1,028,365</u>	<u>584,904</u>	<u>407,277</u>

- 1) Corresponde a provisiones de gastos generales de la Compañía, por bienes y servicios recibidos de terceros los cuales no han sido formalizados por sus proveedores al cierre del periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 2) Corresponde a la comisión para agencias de viaje al cierre de cada ejercicio, que reconoce la Compañía a estas entidades, esta comisión es medida en función a las ventas del producto de asistencia internacional (Segurviaje) que realizan estas entidades. La tarifa de la comisión es aproximadamente de 40% sobre el precio de venta de estos productos.
- 3) Corresponde a la provisión de asistencias entregadas por parte de los proveedores, directamente asociados a la prestación de asistencias a los clientes de la Compañía, y los cuales no han sido facturados formalmente por sus proveedores, al cierre del periodo.

17) INGRESOS DIFERIDOS

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

	31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2011
	2012	2011	
Saldo inicial	222,581	146,388	134,646
Asistencia internacional (1)	1,354,190	1,237,999	744,625
Otros servicios de asistencias diferidas (2)	67,080	77,908	198,902
Transferencia a ingresos	(1,350,166)	(1,239,704)	(931,765)
Saldo final	<u>293,705</u>	<u>222,591</u>	<u>146,388</u>

- (1) Los ingresos diferidos representan servicios de asistencia de viaje en el exterior, recibido por anticipado. Este ingreso diferido es devengado en función al periodo de vigencia establecido para cada voucher de asistencia emitido según contratos, los cuales pueden tener una vigencia de entre 3 meses y 1 año, y que se liquida como ingresos por prestación de servicios.
- (2) Corresponde a ingresos diferidos por contratos de asistencia mecánica facturado por anticipado. Este ingreso diferido es devengado en función al periodo de vigencia establecido según los contratos, los cuales pueden tener una vigencia de entre 3 meses y 1 año, y que se liquida como ingresos por prestación de servicios.

18) BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los beneficios post empleo se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de 2011
		2012	2011	
Jubilación patronal	(a)	98,727	73,383	53,871
Desahucio	(b)	44,135	32,155	23,145
		<u>142,862</u>	<u>105,538</u>	<u>77,016</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Detalle	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación promedio	39.46%	39.55%
Vida laboral promedio remanente	8	7.9
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(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 de 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 de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y 1 de enero de 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 la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2011
	2012	2011	
Saldo inicial	73,383	53,871	38,513
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual	18,524	14,229	9,007
Costo financiero	5,137	3,771	2,696
Pérdida actuarial reconocida	1,683	1,512	3,655
Saldo final	<u>98,727</u>	<u>73,383</u>	<u>53,871</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del 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, y 1 de enero de 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 por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	de 2011
Saldo inicial	32,155	23,145	17,043
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual	8,172	6,851	4,239
Costo financiero	2,251	1,620	1,193
Pérdida actuarial reconocida	1,557	539	670
Saldo final	<u>44,135</u>	<u>32,155</u>	<u>23,145</u>

19) IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	58,065	47,970
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y réverso de diferencias temporarias	(8,738)	11,153
Ajuste de impuesto a la renta de periodos anteriores		5,551
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>49,327</u>	<u>64,674</u>

b) Impuesto a la renta corriente-

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

8

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	63,306	(96,335)
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	158,424	62,893
Ingresos exentos	-	(681)
Partidas por adopción NIIF's (Ver Nota 6)	-	25,036
Utilidad (pérdida) gravable	221,730	(21,613)
Tasa legal de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año	50,998	-
Gasto de impuesto a la renta mínimo del año	58,065	47,970

c) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2012	2011	2012	2011
Diferencias temporarias:				
Costo amortizado de cuentas por cobrar a entidades relacionadas	205	782	609	(577)
Costo amortizado de cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(2,353)	-	2,353
Provisión de impuesto a la salida de divisas	3,228	4,898	1,253	(1,670)
Jubilación patronal y desahucio	7,967	5,322	3,670	2,635
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	2,741
Activo por impuesto diferido, neto	11,390	8,649	5,532	-

El pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2012	2011	2012	2011
Diferencias temporarias:				
Amortización de activos intangibles	11,998	17,995	3,726	(5,997)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	(5,997)
Pasivo por impuesto diferido, neto	11,998	17,995	3,726	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	63,306	(96,335)
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012, 23% y 2011, 24%)	14,560	(23,120)
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	33,179	20,412
Otros ajustes	2,741	7,375
Efecto de impuesto a la renta mínimo en impuesto a la renta causado	7,067	47,970
Efecto por ajuste de tasa	518	376
Pérdidas tributarias no amortizables	-	(5,043)
Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	58,065	47,970

La Compañía para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, aplicó las tasas de impuesto a la renta en base al periodo fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(i) 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 las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte del Servicio de Rentas Internas.

(ii) 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 periodo fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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 periodo de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(iii) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</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.

(iv) 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 componentes), 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.

(v) Dividendos en efectivo-

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

(vi) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía presenta pérdidas fiscales amortizables en periodos futuros por 31,493.

Las sociedades pueden compensar las pérdidas tributarias sufridas en el ejercicio impositivo en la que se obtienen, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas. A este efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de la pérdida acumulada durante los últimos cinco ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de actividades.

La administración tributaria no aceptará la deducción de pérdidas por enajenación de activos fijos o corrientes cuando la transacción tenga lugar entre partes relacionadas. Para efectos tributarios, los accionistas no podrán compensar las pérdidas de la sociedad con sus propios ingresos.

(vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la salida de divisas (ISD)**

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

- **Impuesto a los activos en el exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

20) PATRIMONIO

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el capital social de la Compañía estaba conformado por 189,176 y 70,539 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 4 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente.

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor por acción	Capital Social	Participación %
Mapfre Asistencia Cía Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.	España	165,652	4	662,608	97.92
Andi Asistencia S.A.	Colombia	3,524	4	14,096	2.08
Total		169,176		676,704	100

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Aportes para futuras capitalizaciones

El 3 de febrero de 2011, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital realizado por 394,548 con lo cual el capital social al 31 de diciembre de 2011, se conformaba por 168,176 acciones ordinarias y nominativas, con un valor de 4 cada una, totalmente pagadas.

Mediante acta de junta general de accionistas celebrada el 4 de noviembre de 2010 el accionista principal Mapfre Asistencia, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros S. A. (España) realizó un aporte de 394,548 en efectivo para proporcionar a la Compañía mayor capital operativo para el eficaz cumplimiento de su objeto social.

(c) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 107,541 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

(e) Reserva de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 42,693 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21) INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos por prestación de servicios se componían de la siguiente manera:

	2012	2011
Prestación de servicios, neto	3,795,301	2,769,031
Recuperación de servicios prestados	3,447,132	2,882,523
Otras asistencias	2,646,600	2,313,476
	<u>9,889,033</u>	<u>7,965,030</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22) COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

Durante los años 2012 y 2011 los costos por servicios prestados se componían de la siguiente manera:

	2012	2011
Servicios por asistencia de vehículos	3,390,221	2,386,932
Servicios personales	1,315,358	873,724
Corresponsalías	56,203	182,283
Segurviaje	384,555	368,700
Servicios por asistencia de hogar y otros	2,985	128,222
Servicios de orientación legal	45,281	175,811
Comisiones a sociedades	1,177,289	1,182,933
	<u>6,371,992</u>	<u>5,299,605</u>

23) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2012	2011
Gastos del personal	1,178,629	916,775
Amortización de intangibles (Ver Nota 13)	134,281	90,742
Depreciación de muebles, instalaciones, equipos y vehículos (Ver Nota 12)	72,575	90,902
Honorarios profesiones y servicios de terceros	94,336	84,128
Gastos de publicidad	24,931	19,112
Otros servicios de terceros	387,336	382,618
Gastos de viaje	105,708	103,461
Otros	488,569	385,084
	<u>2,486,365</u>	<u>2,062,812</u>

24) GASTOS DE VENTA

Durante los años 2012 y 2011 los gastos de venta se componían de la siguiente manera:

	2012	2011
Gastos del personal	707,150	578,261
Amortización de intangibles (Ver Nota 13)	19,641	18,180
Depreciación de muebles, instalaciones, equipos y vehículos (Ver Nota 12)	3,018	-
Honorarios profesiones y servicios de terceros	7,839	3,070
Gastos de publicidad	46,166	111
Otros servicios de terceros	113,555	67,183
Gastos de viaje	27,447	16,469
Otros	54,172	35,840
	<u>978,978</u>	<u>719,094</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

25) PRINCIPALES CONTRATOS

Contrato de mandato con Mapfre Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.-

La Compañía ha firmado un contrato de mandato con Mapfre Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.- donde la Mandataria (Ecuasistencia, Compañía de Asistencia del Ecuador S.A.) se obliga para con La Mandante (Mapfre Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros S.A.) a la gestión de los siguientes servicios de asistencia:

- i. La Mandante faculta a la Mandataria para que proporcione a sus asegurados y clientes, que se encuentren en la República del Ecuador, los servicios de asistencia que le sean requeridos.
- ii. La Mandataria deberá en todo momento precautelar la calidad y oportunidad de los servicios de asistencia encomendados por Mapfre Asistencia.
- iii. La Mandante se compromete a proporcionar a la Mandataria toda la información necesaria que le permita brindar una pronta y correcta prestación de los servicios de asistencia a sus clientes y asegurados.
- iv. La Mandante faculta y autoriza ilimitadamente a la Mandataria para que efectúe en su nombre y representación todos los actos y actividades necesarias y conducentes a la gestión de cobranza y recuperación de los valores monetarios.

Por el esfuerzo administrativo y operativo que la Mandataria incurre para la prestación de servicios de asistencia a los asegurados y/o clientes de la Mandante, ésta reconoce un valor por gestión cuya tasa facturada es de 879,670 y 579,687 en el año 2012 y 2011, respectivamente.

El plazo de duración del presente contrato es por tiempo indefinido.

26) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La Gerencia, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio, buscando siempre innovación de sus productos y actualizando sus herramientas tecnológicas para competir con servicios actuales y canales de comunicación tecnológica más recientes con sus clientes. Actualmente la Compañía ha adquirido las actualizaciones y mejoras a sus plataformas tecnológicas para mantener una comunicación más ágil y directa con sus clientes a través de tecnología celular y de localización de sus clientes para una mejor atención.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones constantes en plataformas tecnológicas para la prestación de sus servicios y en el desarrollo de nuevos productos y servicios para el mercado. Ecuasistencia Compañía de Asistencia del Ecuador S.A., constantemente se encuentra realizando inversiones en mejoras y actualización para sus aplicaciones tecnológicas, enfocados a mantener actualizados sus canales de comunicación y logística con las tendencias tecnológicas y de comunicación más actuales.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones en plataformas y aplicaciones tecnológicas enlazadas mediante las cuales es posible generar ahorros a través de un adecuado control logístico de las asistencias y los costos relacionados, así como con la agilidad en la comunicación con sus clientes, para una asistencia oportuna.

Las implementaciones, mejoras y actualizaciones a las aplicaciones tecnológica de la Compañía son soportadas y coordinadas a través del enfoque de negocio que propone su Casa Matriz en función de los canales de negocios, servicios y comunicación.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El principal riesgo financiero es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un cálculo adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la solicitud de flujos de efectivo a su Casa matriz, para hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los caíces.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de operación y asistencia se conducen íntegramente en Ecuador y por lo tanto la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con el respaldo de recursos para sus operaciones por parte de su Casa Matriz (Mapfre Asistencia).

e) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas que afectan directamente la operación de la Compañía sufra variaciones adversas en sus precios.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los servicios que oferta en el mercado podrían estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente los costos de los servicios de sus proveedores, para la prestación de asistencias a sus clientes pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, por condiciones propias o del mercado; lo que afectaría el costo de los servicios contratados por la Compañía para prestar asistencias a sus clientes y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

f) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía con tasas de interés variables.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	-	680,498	-	680,498	3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	1,225,432	1,225,432	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	270,420	270,420	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	909,254	909,254	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	288,291	288,291	-

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	-	581,401	-	581,401	3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	656,495	656,495	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	437,619	437,619	-
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	702,173	702,173	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	428,917	428,917	-

g) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía mantiene saldos de pasivos en moneda extranjera. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2012	2011	2012	2011
Pasivos					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	151,501	304,087	1.32	1.30
Posición pasiva		200,257	393,574		

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados por diferencial cambiario	
	2012	2011
	US\$	US\$
Posición pasiva		
+ (-) 0.5	75,750	152,043
+ (-) 1.0	151,501	304,087
+ (-) 1.5	227,251	456,130

h) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención recursos económicos de su Casa Matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de recursos de efectivo de su Casa matriz y un manejo adecuado de plazos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2012			
Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	909,254	-	909,254
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	288,291	-	288,291
Total pasivos	1,197,545	-	1,197,545

Al 31 de diciembre de 2011			
Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	702,173	-	702,173
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	428,917	-	428,917
Total pasivos	1,131,090	-	1,131,090

i) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes, y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

j) Riesgo de crédito-

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

k) Valor razonable-

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo en caja y bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Registro en libros			Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011	2012	2011	enero de 2011
Activos financieros						
Efectivo en caja y bancos	680,498	581,401	456,694	680,498	581,401	456,694
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1,225,432	856,495	623,496	1,225,432	656,495	623,495
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	270,420	437,619	321,952	270,420	437,619	321,952
	<u>2,176,350</u>	<u>1,675,515</u>	<u>1,402,142</u>	<u>2,176,350</u>	<u>1,675,515</u>	<u>1,402,142</u>
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	909,254	702,173	529,839	909,254	702,173	529,839
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	288,291	428,917	391,564	288,291	428,917	391,564
	<u>1,197,545</u>	<u>1,131,090</u>	<u>921,403</u>	<u>1,197,545</u>	<u>1,131,090</u>	<u>921,403</u>

27) 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.