ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

Pasaje Carlos Tamayo e 10-25 y Av. 6 de Diciembre] 2494-452

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Activos corrientes				
Efectivo	7	16.908	21.943	23.995
Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales	8	757.958	448.730	428.151
Inventarios	9	69.943	69.886	21.621
Impuestos Por Recuperar	14	57.496	63.160	41.248
Total Activos Corrientes		**902.304**	**603.719**	**515.015**
Activos no corrientes				
Activos Fijos	10	89.507	14.629	18.286
Impuesto a la Renta Diferido	14	4.631	2.316	-
Otros Activos No corrientes	11	2.750	-	-
Total Activos No Corrientes		**96.888**	**16.944**	**18.286**
Total Activos		**999.192**	**620.663**	**533.301**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Omar Juan Lucini
Gerente General

Giovanny Valenzuela
Contador General

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVOS	Nota	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
Pasivos corrientes				
Documentos y Cuentas por Pagar				
Proveedores	12	388.431	161.765	231.280
Impuestos, Aportes y Participaciones	12	100.792	69.195	84.452
Préstamos con entidades Financieras	13	174.512	94.684	93.663
Total Pasivo Corriente		**663.735**	**325.643**	**409.394**
Pasivos no corrientes				
Préstamos a entidades financieras	13	25.569	-	-
Préstamos a socios		204.263	212.000	56.000
Provisión por Beneficios a Empleados	15	13.193	9.137	-
Total Pasivo No Corriente		**243.024**	**221.137**	**56.000**
Patrimonio				
Capital	17	400	400	400
Reserva legal	18	6.925	5.295	5.295
Resultados acumulados	18	66.558	62.212	-
Resultado del Ejercicio		18.550	5.976	62.212
Total Patrimonio		**92.433**	**73.883**	**67.907**
Total Pasivo y Patrimonio		**999.192**	**620.663**	**533.301**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Omar Juan Lucini
Gerente General

Geovanny Valenzuela
Contador General

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Ingresos Por Ventas		2.001.228	1.866.525
Costo de Ventas		(1.193.098)	(1.337.394)
Utilidad Bruta en Ventas		**808.130**	**529.131**
Gasto Operativos	19	(686.373)	(464.086)
Otros ingresos operacionales		2.316	2.855
Utilidad Operacional		**124.073**	**67.900**
Gastos Financieros	19	(77.860)	(46.465)
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta		**46.213**	**21.436**
Impuesto a la Renta	14	27.663	15.459
Utilidad Neta y resultado integral del año		**18.550**	**5.976**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Omar Juan Lucini
Gerente General

Geovanny Valenzuela
Contador General

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalizac.	Reserva Legal	Resultados Acumulados Por la Aplicación inicial de NIIF	Resultados	TOTAL
Saldos al 1 de Enero de 2011	400		5.295	-	62.212	67.907
Resolución de la Junta General de Accionistas						
- Apropiación de Reserva						-
- Dividendos Declarados						
Transferencia del Efecto por Adopción NIIF						-
Utilidad neta y resultados integrales del año					5.976	5.976
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**400**	**-**	**5.295**	**-**	**68.188**	**73.883**
Resolución de la Junta General de Accionistas						
- Apropiación de Reserva			1.630		(1.630)	-
- Dividendos Declarados						-
Utilidad neta y resultados integrales del año					18.550	18.550
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**400**	**-**	**6.925**	**-**	**85.108**	**92.433**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Omar Juan Lucini
Gerente General

Geovanny Valenzuela
Contador General

COMERCIALZONDA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2.012	2.011
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		18.550	5.976
Más Cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación		5.139	3.657
Provisión Por Deterioro de Cuentas Por Cobrar			
Provisión para jubilación patronal y desahucio		4.056	9.137
Participación Trabajadores		8.155	4.891
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(309.228)	(20.580)
Otras cuentas por Cobrar		(7.737)	(24.227)
Inventarios		(57)	(48.265)
Otros activos no corrientes		599	
Proveedores, empleados y otras cuentas por pagar		226.666	(69.515)
Proveedores, otras cuentas por pagar Accionistas			
Gastos Acumulados y Otras cuentas por Pagar		671	(19.724)
Impuesto a la renta		27.663	15.459
15% participac. Trabajadores		(4.891)	(15.884)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**(30.415)**	**(159.074)**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Disminución de inversiones mantenidas hasta su vencimiento			
Disminución, adiciones de activo fijo neto		(80.017)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**(80.017)**	**-**
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos con instituciones financieras		105.396	157.021
Préstamos a largo Plazo		-	-
Dividendos pagados		-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		**105.396**	**157.021**
Incremento neto de efectivo		(5.035)	(2.052)
Efectivo al inicio del año		21.943	23.995
Efectivo al final del año	7	**16.908**	**21.943**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Omar Juan Lucini
Gerente General

Geovanny Valenzuela
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Comercialzonda Cia. Ltda., en adelante "la Compañía", fue constituida mediante escritura pública el 4 de febrero de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de mayo del mismo año.

La Compañía se dedica a la comercialización al por mayor de licores, especialmente vino.

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de Octubre del 2013 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.
Los estados financieros separados de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismos que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1de enero del2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1de enero del2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1de enero del2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1de enero del2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1de enero del2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1de enero del2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1de enero del2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1de enero del2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1de enero del2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación	1de enero del2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1de enero del2015

La Administración estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2 Efectivo -

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo es decir los saldos de caja y bancos sin restricciones.

2.3 Activos y pasivos financieros -

2.3.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el

cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "Préstamos y cuentas por cobrar"; y pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, documentos y cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de los servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los registros por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros".

(ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 45 días y no generan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros".

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos concedidos a empleados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(c) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos por pagar a partes relacionadas por los servicios recibidos. Son exigibles en plazos de hasta 60 días y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en

quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de los documentos y cuentas por cobrar comerciales.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Activos fijos -

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de Años
Equipos de computación	3 a 5
Equipos de Oficina	8 a 10
Muebles y enseres	8 a 10
Maquinaria y Equipo	10 a 25
Vehículos	5 a 8
Motos	5 a 8

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.5 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se

obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% para el año 2012 y el 24% para el año 2011 sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (ver Nota 13).

(ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuestos a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.7 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro Provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de servicios y los gastos de administración.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.8 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía genera sus ingresos principalmente por efecto de facturación de vinos argentinos y chilenos en el territorio ecuatoriano.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de vinos, en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía haya prestado los servicios al cliente.

2.10 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas deciden en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Notas 2.4 y 2.5.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.7.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro, ver Nota 2.6.

4. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías que conforman el tercer grupo, dentro de las cuales está clasificada Comercialzonda Cia.Ltda., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se consideraron las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía -

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los rubros más significativos de sus activos fijos a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. A los restantes bienes se les mantuvo el costo, neto de depreciación vigente a la fecha de transición, ya que éste se aproximaba a su valor razonable.

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

4.3.1 Conciliación del patrimonio -

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		80.165	67.907
Costo amortizado de activos financieros	a)	540	-
Impuestos Diferidos	b)	2.316	-
Provision Beneficios a Empleados	c)	(9.137)	-
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011		-	-
Efecto de las NIIF en el año 2011		(6.282)	
Efecto de la transición al 1 de enero del 2011		-	-
Total patrimonio neto según NIIF		**73.883**	**67.907**

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

Concepto	Nota	Por el año terminado al 31de diciembre del 2011
Utilidad neta según NEC		12.258
Costo amortizado de activos financieros	a)	540
Impuestos diferidos	b)	2.316
Jubilación Patronal y desahucio	c)	(9.137)
Efecto de la transición a las NIIF		(6.282)
Utilidad Neta según NIIF		**5.976**

a) Costo amortizado de activos financieros

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración establece que los activos y pasivos financieros que han sido clasificados en los rubros: "Préstamos y otras cuentas por cobrar" y "Otros pasivos financieros", son medidos al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo a cada fecha del estado de situación financiera; los costos de transacción asociados con la emisión de dichos instrumentos forman parte de los mismos, son considerados en la determinación de la tasa de interés efectiva y por lo tanto, son diferidos y amortizados linealmente sobre el plazo de vigencia de cada instrumento. Los cambios en el valor de dichos instrumentos financieros se registran con cargo a los resultados en el año en que ocurren. Bajo las NEC los costos de transacción se registraban directamente en los resultados integrales al momento de la emisión del instrumento. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US$ 540 y un crédito a resultados del 2011 por el mismo valor.

b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos e incremento en el patrimonio al final del periodo de transición (2011) de US$ 2.316, por la recuperación de créditos otorgados, quedando una diferencia que incremento el patrimonio y los resultados por dicho valor.

c) Provisión Beneficios a empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico y nos generó una disminución en el patrimonio de US$ 9.137 en el 2011.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.
El departamento de tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado -

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

(b) Riesgo de crédito -

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones en instrumentos financieros, tienen calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de “A”. La prestación de servicios se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 180 días y cuya capacidad de pago ha sido evaluada.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2012	**Menos de 1 año**	**Mayor a 1 año**
Préstamos con entidades financieras	174.512	25.569
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	388.431	-
Provisiones por Beneficios a Empleadc	-	13.193
Otras cuentas por pagar	100.792	204.263
Al 31 de diciembre de 2011		
Préstamos con entidades financieras	94.684	-
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	161.765	-
Provisiones por Beneficios a Empleadc	-	9.137
Otras cuentas por pagar	69.195	212.000
Al 1 de enero de 2011		
Préstamos con entidades financieras	93.663	-
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores	231.280	-
Provisiones por Beneficios a Empleadc	-	-
Otras cuentas por pagar	84.452	56.000

(d) Riesgo de capitalización -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	31 de Diciembre 2.012	31 de Diciembre 2.011	1 de Enero 2.011
Total deuda (1)	906.759	546.780	465.394
Menos: Efectivo	-16.908	-21.943	-23.995
Deuda Neta	889.851	524.838	441.399
Total Patrimonio	92.433	73.883	67.907
Capital Total	982.285	598.721	509.306
Ratio de apalancamiento	**91%**	**88%**	**87%**

Las principales fuentes de apalancamiento son: "préstamos con entidades financieras", "proveedores" y "socios".

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Al 31 de Diciembre de 2012		Al 31 de Diciembre de 2011		Al 1 de enero de 2011	
	Corriente US $.	No corriente US $.	Corriente US $.	No corriente US $.	Corriente US $.	No corriente US $.
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo	16.908	-	21.943	-	23.995	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y cuentas por cobrar:						
Comerciales	749.355	-	421.822	-	371.759	-
Otras cuentas por cobrar socios	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	8.602	-	26.908	-	56.392	-
total activos financieros	**774.865**	**-**	**443.765**		**395.754**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo						
Préstamos con entidades financieras	174.512	25.569	94.684	-	93.663	-
Documentos y cuentas por pagar:						
Proveedores	388.431	-	161.765	-	231.280	-
Otras cuentas por cobrar socios	-	204.263	-	212.000		56.000
Otras cuentas por pagar	100.792	13.193	69.195	9.137	84.452	-
total pasivos financieros	**663.735**	**243.024**	**325.643**	**221.137**	**409.394**	**56.000**

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Los saldos con instituciones financieras generan intereses de mercado.

7. EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	**2011**	**2011**
Efectivo en Caja	650	200	200
Bancos (1)	16.258	21.743	23.795
	16.908	**21.943**	**23.995**

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

ACTIVOS	Nota	**31 de Diciembre de 2012**	**31 de Diciembre de 2011**	**1 de Enero de 2011**
		(en miles de U.S. dólares)		
Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales				
Clientes	1)	773.225	444.345	375.616
Varios	2)	8.602	26.908	56.392
Provisión Cuentas Incobrables	3)	(23.870)	(22.523)	(3.858)

(1) Los saldos de las cuentas por cobrar están generalmente soportados por contratos, convenios y acuerdos con los clientes. Los flujos futuros generados por las mencionadas cuentas por cobrar provenientes de las ventas de licores garantizadas por operaciones de crédito.

(2) Adicionalmente se incluyen préstamos realizados al personal de la empresa, los que serán descontados mensualmente en rol de pagos, además de cuentas por cobrar a socios y ejecutivos por préstamos concedidos.

(3) Incluye también la provisión para cartera considerada irrecuperable.

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	Nota	31 de Diciembre de 2012	%	31 de Diciembre de 2011	%	1 de Enero de 2011	%
Por vencer							
De 0 a 60 dias		633.247	82%	411.021	93%	316.331	84%
De 60 a 90 dias		64.211	8%	13.814	3%	26.755	7%
Mas de 90 dias		75.767	10%	19.510	4%	32.530	9%
Total		**773.225**		**444.345**		**375.616**	

9. INVENTARIOS

Constituyen bienes destinados para la venta, los que se comercializan en Quito y Guayaquil, al 2012 y 2011 mantiene los siguientes saldos:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Inventarios			
Inventario De Vinos	69.943	69.886	21.621
	69.943	**69.886**	**21.621**

El cálculo realizado del valor neto de realización no arrojo valores significantes que justifiquen un ajuste en NIIF.

10. ACTIVOS FIJOS

	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Edificios	Total
Al 1 de Enero de 2011					
Costo Historico	-	-	18.286	-	18.286
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-
Valores en Libros al 1 de enero de 2011	**-**	**-**	**18.286**		**18.286**
Movimiento 2011					
Adiciones	-	-	-	-	-
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	-	(3.657)	-	(3.657)
Valores en libros al 31 de diciembre de2011	**-**	**-**	**14.629**	**-**	**14.629**
Al 31 de diciembre de 2011					
Costo Historico	-	-	18.286	-	18.286
Depreciación acumulada	-	-	(3.657)	-	(3.657)
Valores en Libros al 1 de enero de 2011	**-**	**-**	**14.629**	**-**	**14.629**
Movimiento 2012					
Adiciones	2.391	-	77.626	-	80.017
Bajas, Neto	-	-	-	-	-
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(216)	-	(4.923)	-	(5.139)
Valores en libros al 31 de diciembre de2012	**(216)**	**-**	**87.331**	**-**	**89.507**
Al 31 de diciembre de 2012					
Costo Historico	2.391	-	95.911	-	98.302
Depreciación acumulada	(216)	-	(8.580)	-	(8.796)
Valores en Libros al 31 de enero de 2012	**2.175**	**-**	**87.331**	**-**	**89.507**

11. OTROS ACTIVOS

Esta constituido por la garantía que la empresa mantiene por el arriendo la sucursal ubicada en Guayaquil por la suma de US$ 2.750.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Documentos y Cuentas por Pagar			
Proveedores locales	273.086	161.765	231.280
Provisiones Locales	115.345	-	-
Otras Obligaciones Corrientes			
Con la Administración Tributaria	63.414	47.499	44.485
Impuesto a la renta por pagar	27.663	15.459	22.502
less por pagar	1.560	1.345	1.581
15% participación trabajadores	8.155	4.891	15.884
Total	**489.223**	**230.959**	**315.732**

13. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

		Interes Anual			Fecha de			
		31 de diciembre		1 de enero	Vencimiento	31 de diciembre		1 de enero
		2012	2011	2011		2012	2011	2011
Corto Plazo								
Produbanco				11,23%	08/06/12	-	-	75.804
Produbanco	(1)	11,23%	11,23%	11,23%	07/01/13	856	8.643	17.859
Banco Pichincha			11,75%		20/12/12	-	8.352	-
Produbanco			11,23%		20/09/12	-	33.041	-
Produbanco			9,76%		07/09/12	-	44.648	-
Banco Pichincha	(2)	9,76%			20/01/13	909	-	-
Produbanco	(3)	9,82%			22/01/13	75.945	-	-
Produbanco	(4)	9,76%			12/11/14	11.962	-	-
Produbanco	(5)	9,76%			17/11/14	16.397	-	-
Produbanco	(6)	9,84%			20/03/13	68.443	-	-
						174.512	**94.684**	**93.663**
Largo Plazo								
Produbanco	(4)	9,76%	9,76%		12/11/14	11.244	-	-
Produbanco Garantía	(5)	9,84%			17/11/14	14.324	-	-
						25.569	**-**	**-**

(1) Préstamo Prendario por US.$ 16,519, otorgado por el Produbanco a 24 meses para la compra de camioneta para oficina Guayaquil. Las cuotas fijas mensuales de US. 856,31 y con vencimiento en Enero 7 de 2013.

(2) Préstamo con Firmas por US.15.000, otorgado por el Banco Pichincha a 18 meses plazo con cuotas mensuales de US$.983, 33 y su vencimiento el 20 de Enero de 2013.

(3) Redescuento de Cartera por US. $ 74.467,00 otorgado por el Produbanco a 75 días para capital de trabajo, pagadero en su totalidad el 22 de Enero de 2013 más intereses por US. $ 1.477,89.

(4) Préstamo Prendario por US.$ 21.051 otorgado por el Produbanco a 24 meses para la compra de camioneta para Quito, con cuotas fijas mensuales de US. 996,84 y con vencimiento en Noviembre 12 de 2014.

(5) Préstamo Prendario por US. 29.678 otorgado por el Produbanco a 24 meses para la compra de la camioneta para Guayaquil, con cuotas fijas mensuales de US. 1.366,40 y con vencimiento en Noviembre 17 de 2014.

(6) Redescuento de Cartera por US. 66.800,00 otorgado por el Produbanco a 75 días para capital de trabajo, pagadero en su totalidad el 20 de Marzo de 2013 más intereses por US. 1.643,28.

14. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar y por pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	**2011**	**2011**
Impuestos Por Recurar			
IVA en compras	40.986	48.732	31.843
Retenciones en la fuente (1)	16.510	14.429	9.405
Otros (Impuestos Diferidos)	4.631	2.316	0
	62.127	**65.476**	**41.248**
Impuestos Por Pagar			
Impuesto a la Renta (1)	27.663	15.459	22.502
Impuesto al Valor Agragado	57.154	43.378	38.853
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.260	4.121	5.632
	91.077	**62.958**	**66.987**

(1) Ver con conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.

Impuestos a la renta corriente y diferido –

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	2012	**2011**
Impuesto a la renta corriente (1)	27.663	15.459
impuesto a la renta diferido (2)	4.631	2.316
Generación de impuesto por diferencias temporales		
	32.294	**2.316**

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente:

	31 de diciembre	
	2.012	**2.011**
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la Renta	54.368	32.609
menos: Participación a los trabajadores	(8.155)	(4.891)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**46.213**	**27.717**
Más - gastos no deducibles	74.060	36.696
Base tributaria	**120.273**	**64.414**
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	**27.663**	**15.459**
Anticipo Determinado	-	12.701
Menos retenciones en la fuente	(16.510)	(14.429)
Menos Credito tributario de años anteriores	-	-
Impuesto a la Renta a Pagar	**11.153**	**1.031**

(2) Impuesto a la renta diferido:

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero 2.011
	2.012	**2.011**	
Impuestos diferidos activo:			
Impuesto diferido activos que se recuperará dentro de 12 meses	4.631	2.316	-

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2011	-
Credito a resultados por impuestos diferidos (1)	2.316
Debito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2011	**2.316**
Movimiento del año	2.316
Al 31 de diciembre del 2012	**4.631**

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activos Fijos	Deterioro cuentas por cobrar	Jubilación patronal	Total
Impuestos diferidos activos y (pasivos):				
Al 1 de enero del 2011	-	-	-	-
Movimiento del año	-	-	2.316	2.316
Al 31 de diciembre del 2011	-	-	2.316	2.316
Movimiento del año			2.316	2.316
Al 31 de diciembre del 2012	**-**	**-**	**4.631**	**4.631**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2013 se muestra a continuación:

	2.012	2.011
Utilidad antes de impuesto a la renta	46.213	21.436
Impuesto a la renta definitivo	27.663	15.459
Tasa efectiva	60%	72%

Otros asuntos –

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y

productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final del año
2012				
No Corrientes				
Jubilación Patronal	7.555	2.971	-	10.526
Desahucio	1.582	1.085	-	2.667
				13.193
2011				
No Corrientes				
Jubilación Patronal	-	7.555	-	7.555
Desahucio	-	1.582	-	1.582
				9.137

16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Table de rotación base			
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral al promedio remanente	8.1	8.1	8.1

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 comprende 400 participaciones de valor nominal US$1 cada una, íntegramente suscrito y pagado por el aporte de los socios.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la ley, la reserva legal para las compañías de responsabilidad limitada, en cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, el 5% para este objeto, la cual formará un fondo de reserva hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social.

La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal por haber superado los límites antes descritos sin embargo en el Balance de Situación se observa un incremento en reserva legal de USD $ 1.630 que se da por ajustes a resultados en años anteriores.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2012	2011
GASTOS DE VENTA		
Sueldos	60.677	51.537
Honorarios Ejecutivos	194.731	84.300
Gastos de Viaje	14.120	20.464
Gastos de Transporte	18.052	14.803
Publicidad	101.341	51.034
Almacenamiento	1.824	500
Arriendo	15.693	16.830
Gastos de Gestión	12.791	11.106
Combustible	7.644	7.055
Gastos de Venta	3.308	3.410
Gastos de Estibaje	2.360	61
Comisiones Terceros	6.678	9.586
Administración Sucursal	12.583	11.289
Provisiones Incobrables	20.012	
TOTAL GASTOS DE VENTA	**471.815**	**281.974**
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Sueldos	34.593	25.809
Bono Alimentación	13.277	12.894
Beneficios Sociales	37.648	29.392
IESS Aportes	11.597	8.968
Jubilación Patronal y Desahucio	4.056	9.137
Honorarios Profesionales	21.797	18.009
Gasto Seguro	26.518	14.876
Teléfono y Telecomunicaciones Internet	6.613	5.691
Gasto Agua	1.005	1.684
Servicio Energía Eléctrica	1.905	660
Utiles de Oficina	1.899	2.285
Mantenimiento Vehículo	5.380	5.080
Contribuciones y Afiliaciones	3.139	3.755
Servicios Ocasionales	2.087	3.924

Mant, equipo de oficina	911	1.180
Mantenimiento y limpieza de oficinas Q. Gyquil	5.601	756
Capacitación	616	100
Legales	915	162
Varios Administrativos	6.240	5.322
Mant. sucursal Guayaquil	2.377	10.107
Provisiones varias	19.345	18.665
Depreciación Activos Fijos	5.139	3.657
Impuesto a la renta	27.663	15.459
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	**240.320**	**197.571**
GASTOS FINANCIEROS		
Gasto Intereses	6.783	9.282
Intereses Terceros	70.004	36.696
Gastos Bancarios	1.073	486
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**77.860**	**46.465**

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *