EXPOMEDIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO: **Páginas**

Dictamen de los auditores independientes	**1 – 2**
Estados Financieros	
Balance general	**3 – 4**
Estado de resultados	**5**
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	**6**
Estado de flujos de efectivo	**7 – 8**
Notas a los estados financieros	**9 – 26**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
03 AGO 2012
Hanz Camposano
GUAYAQUIL

Consultores y Asesores Financieros
FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. LTDA."
FIRMA DE AUDITORES Y CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de julio del 2012

A los Señores Accionistas de:

EXPOMEDIOS S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPOMEDIOS S.A.** que comprende los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacional de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS
03 AGO 2012
Hanz Camposano
GUAYAQUIL

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la

Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquin Orrantia * Edificio Executive Center - 5to Piso - Of. 508-509

la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **EXPOMEDIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios y Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Tal como se menciona en nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2010 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos patrimoniales al 1 enero del 2011 (fechas de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en esa fecha, y sobre lo que emitimos nuestro informe con opinión favorable, y que han sido modificados de acuerdo a NIIF. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la nota 3.2.1. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, hemos auditado los ajustes detallados en la nota 19. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables a efectos de presentar la información financiera a las fechas mencionadas de acuerdo con NIIF.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
03 AGO 2012
Hanz Camposano
GUAYAQUIL

Farmesil Cía Ltda.

ltores y Asesores Financieros
-Mejía "Farmesil Cía. Ltda."
Registro en la
ntendencia de Compañías
NAE 101

dado por

ALO FARFAN P., MBA
profesional 7871

quil, Ecuador

Tanca Marengo y Av. Joaquin Orrantia * Edificio Executive Center - 5to Piso - Of. 508-509
58140 * Telefax: (00593) 4-2158141 * Celular: 094440566 * E-mail: farmesil@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

EXPOMEDIOS S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	DICIEMBRE 31, 2.011	2.010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	84.940	205.505
Cuentas por cobrar comerciales	6	1.495.979	1.996.034
Otras cuentas por cobrar	6	149.136	94.525
Inventarios	7	3.245.962	1.895.640
Gastos pagados por adelantados		23.260	13.752
Total activos corrientes		**4.999.277**	**4.205.456**
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades, y equipo, neto	8	448.433	489.511
Activo tributario diferido		101.265	101.265
Otros activos	9	119.467	91.998
Total activos no corrientes		**669.165**	**682.774**
TOTAL		**5.668.442**	**4.888.228**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 AGO 2012
Juan Manz Camposano
GUAYAQUIL

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 26 forman parte de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	DICIEMBRE 31, 2.011	2.010
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	471.956	502.038
Cuentas por pagar	11	1.058.114	732.078
Pasivos acumulados - provisiones	12	84.886	88.433
Pasivos por impuestos corrientes	13	179.319	113.623
Total pasivos corrientes		**1.794.275**	**1.436.172**
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		-	101.645
Cuentas por pagar	11	1.919.527	1.458.301
Impuestos por pagar	13 y 17	1.162.000	1.162.000
Obligaciones de beneficios legales	14	17.374	40.607
Total pasivos no corrientes		**3.098.901**	**2.760.553**
Total pasivos		**4.893.176**	**4.198.725**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	15		
Capital social		30.000	30.000
Reserva legal		15.000	15.000
Resultados acumulados		419.287	235.911
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		175.216	175.216
Utilidad del ejercicio		135.763	233.376
Total patrimonio de los accionistas		**775.266**	**689.503**
TOTAL		**5.668.442**	**4.888.228**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS
SOCIEDADES
03 AGO 2012
Hanz Camposano
GUAYAQUIL

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 26 forman parte de los estados financieros.

COMEDIOS S.A.

TADOS DE RESULTADOS

OR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	DICIEMBRE 31, 2.011	2.010
Ventas netas		7.359.878	6.879.820
Costos de ventas		5.055.899	4.273.994
Utilidad bruta		**2.303.979**	**2.605.826**
Gastos de administraciòn		404.672	502.422
Gastos de ventas		1.555.031	1.518.372
Utilidad antes de otros egresos (ingresos)		344.276	585.032
Otros egresos (ingresos)			
Gastos financieros		165.342	245.760
Otros (Ingreso) egresos, neto		(67.820)	(37.585)
		97.522	208.175
Utilidad antes de participación de trabajadores		**246.754**	**376.857**
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	12 (a)	37.013	56.528
Utilidad antes de impuesto a la renta		**209.741**	**320.329**
IMPUESTO A LA RENTA	16	73.978	86.953
Utilidad del ejercicio		**135.763**	**233.376**
UTILIDADES POR ACCIÒN		**$ 4,53**	**$ 7,78**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
03 AGO 2012
Camposano
GUAYAQUIL

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 26 forman parte de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopciòn por primera Vez de las NIIF	Utilidad del ejercicio	Totales
Saldo al 31 de diciembre del 2010 - (NEC)	30.000	769.411	15.000	31.097	235.911	-	233.376	1.314.795
Efectos de implementación de NIC - NIIF		(769.411)		(31.097)		175.216		(625.292)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 - (NIIF)	**30.000**	**-**	**15.000**	**-**	**235.911**	**175.216**	**233.376**	**689.503**
Mas (menos) transacciones del año:								
Transferencia					233.376		(233.376)	-
Pago de dividendos					(50.000)			(50.000)
Utilidad del ejercicio							135.763	135.763
Saldos al 31 de diciembre del 2011(NIC - NIIF)	**30.000**	**-**	**15.000**	**-**	**419.287**	**175.216**	**135.763**	**775.266**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
03 AGO 2012
REGISTROS DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL
Hana Camposano

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 26 forman parte de los estados financieros.

MEDIOS S.A.
ADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
resado en dólares estadounidenses)

de efectivo por las actividades de operación		**2011**	**2010**
ctivo recibido de clientes a corto y largo plazo		8.013.137	5.905.205
ctivo pagado a proveedores, empleados y otros pagos	(1)	(7.692.721)	(5.367.890)
os financieros		(165.342)	(245.760)
relación de participación trabajadores año 2010 y 2009		(56.529)	(28.092)
relación del impuesto a la renta por pagar año 2010 y 2009		(19.717)	(9.488)
Ingresos		71.107	38.459
tivo neto de (utilizado en) actividades de operación		**149.935**	**292.434**
de efectivo por las actividades de inversión			
por adquisición de propiedades y equipos		(66.077)	(24.812)
por venta de propiedades y equipos		800	875
activos - Inversiones a largo plazo		(19.276)	(72.769)
tivo neto de (utilizado en) actividades de inversión		**(84.553)**	**(96.706)**
de efectivo por las actividades de financiamiento			
aciones bancarias		(131.727)	(195.163)
de dividendos		(54.220)	(40.000)
tivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento		**(185.947)**	**(235.163)**
mento (disminución) neto del efectivo		**(120.565)**	**(39.435)**
efectivo al inicio del período		**205.505**	**244.940**
vo al final del periodo		**84.940**	**205.505**
el año 2011, este valor se descompone:			
pagado a proveedores comerciales y otros		(5.927.404)	
pagado a empleados		(689.864)	
pagado por otros gastos		(1.086.887)	
recibido en impuestos indirectos		11.434	
		(7.692.721)	

s que se acompañan de las páginas 9 a la 26 forman parte de los estados financieros.

POMEDIOS S.A.
TADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
R LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL FECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES OPERACIÓN:	**2011**	**2010**
ilidad antes de participación de trabajadores	246.754	376.857
as:		
ustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de (utilizado) en tividades de operación		
preciación propiedades y equipo	106.356	105.546
olecencia de inventarios	16.470	49.410
ovisión bonificacion por desahucio	-	24.031
ortización de otros activos	-	1.317
timación para cuentas de dudoso cobro	27.059	30.168
	149.885	210.472
MBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
mentos) Disminuciones		
ntas por cobrar	362.046	(994.342)
ntarios	(1.366.792)	(499.690)
os activos	(17.703)	(29.544)
ntas por pagar	839.538	1.263.138
os acumulados - provisiones	(63.793)	(34.457)
	(246.704)	(294.895)
TIVO NETO DE (UTILIZADO EN) VIDADES DE OPERACIÓN	**149.935**	**292.434**

tas que se acompañan de las páginas 9 a la 26 forman parte de los estados financieros.

EXPOMEDIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidense)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

EXPOMEDIOS S.A. es una empresa ecuatoriana, fundada el 6 de julio del año 1996, y localizada en la ciudad de Guayaquil. Su domicilio legal donde desarrolla sus actividades comerciales es en la Av. Hermano Miguel # 1213 y 14 intersección Eloy Velásquez MZ. 107 Ciudad Guayaquil – Provincia del Guayas - Ecuador.

El objeto de la compañía es dedicarse a la elaboración, comercialización y la colocación de creativos publicitarios en vallas fijas y/o móviles tales como rótulos, carteles o pintura murales a colocarse o pintarse en paredes laterales de edificios, etc, podrá también la actividad de importación y comercialización de maquinarias para impresiones de rótulos, gigantografías y banner.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

En el Ecuador el ente que emite las resoluciones y está a cargo de exigir a las empresas a presentar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es la **Superintendencia de Compañías del Ecuador.**

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 de apertura, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de **EXPOMEDIOS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de las operaciones, de cambios en el patrimonio de las accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF implica que los Administradores realicen ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y revelaciones contables se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros según los requerimientos de la NIIF 1, y que aplican sobre las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados en U.S dólares y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), comprenden el balance general 31 de diciembre del 2010, los cuales fueron ajustados a Normas Internacional de Información Financiera NIIF para ser comparados con el 31 de diciembre del 2011.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. En caso de los sobregiros bancarios si los hubiere estos se presentan como pasivos corrientes en el balance general.

c) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de estimación para cuentas de cobro dudoso, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación especifica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la administración. La estimación para cuentas de cobro dudoso se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

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

d) Inventarios

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de las mercaderías comprende el costo de la mercadería y los costos de desaduanización de la mercadería, y excluye los gastos de financiamiento. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las mercaderías en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados.

e) Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

A continuación se presenta las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación

Ítem	Vida útil (en años)
Adecuaciones y/o remodelaciones en propiedad arrendada	10
Instalaciones, maquinarias y herramientas	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación, licencias y marcas	3

f) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Institución tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación bancaria por lo menos doce meses después de la fecha del balance.

g) Cuentas por pagar

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

La Compañía a través de su administración tiene implementada políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios negociados. Se clasifican en pasivos corriente, excepto cuando los vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido en caso de haberlo. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando las tasas impositivas promulgadas a la fecha del balance general y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido se registra 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 balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales

i) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

j) Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

k) Obligaciones de beneficios legales.

1. La bonificación por desahucio, son valorizadas mediante estudios actuariales efectuadas al final de cada periodo.

2. La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades liquidas-contables de acuerdo con disposiciones legales.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus mercaderías, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de las mercaderías se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

m) Reconocimiento de costos y gastos.

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega de la mercadería al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

n) NIIF revisadas y emitidas pero aun no efectivas.

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	TÍTULO	EFECTIVA A PARTIR
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero1,2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013.
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2011
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La NIIF 9 Instrumentos financieros emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010. Sustituye las secciones de la NIC39 que trata sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidas a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios a través de resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otros resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Anteriormente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo

financiero designado como a valor razonable con cambios a través de resultados fue reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

Las enmiendas de la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las modificaciones de la NIC 32 Clasificación de emisión de derechos direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero.

La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirá a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el valor razonable de los instrumentos de capital emitidos se reconocerá en el resultado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1de enero del 2011. Desde el 1 de enero del 2011, la compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a NIIF.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010, cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros; un incremento significativo de la información

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

3.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

a. Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10, Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, y flujos de efectivo previamente informados de **EXPOMEDIOS S.A.:**

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero del 2011

	31 de diciembre 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente (NEC)	**1,314,795**
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Insuficiencia de cuentas por cobrar **(1)**	(421,939)
Baja de activos **(2)**	(204,142)
Valor neto de realización de los inventarios **(3)**	(21,179)
Reconocimiento de activo tributario diferido **(4)**	101,265
Eliminación de pasivos	129,438
Reversa de la depreciación acumulada	14,097
Reconocimiento de pasivos no registrados	(284,632)
Registro de inventario	61,337
Reversa de cheques fuera de la fecha de vigencia	463
Total ajustes	**(625,292)**
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010	**689,503**

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales

(1) Reconocimiento del deterioro de las cuentas por cobrar y que mantenían saldos vencidos mayores a 180 días y cuya base de estimación para cuentas de cobro dudoso era mínima debido a que estaba en función a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se cambia la forma de estimar las cuentas incobrables de la cartera de clientes en base al análisis de las antigüedades por días de vencimiento.

El efecto de este cambió de estimación origino un aumento en la cuenta estimación para cuentas de cobro dudoso para igualar posible incobrabilidad de clientes vencidos y una disminución en el patrimonio (Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por el valor de US$421,939.

(2) Baja de Activos: Las NIIF exige ciertas condiciones para reconocer un activo tales como tener el control y que genere beneficios económicos en el futuro, este ultimo **EXPOMEDIOS S.A.** no cumplía con ciertas cuentas y por lo tanto se castigo con la cuenta Resultados acumulados (adopción por primera vez de las NIIF) por un valor de US$204,142

(3) Base de medición de las existencias, se abandona la base de medición de costo o valor de mercado el menor, adoptándose la base de costo o valor neto de realización, el que sea menor conforme lo requieren los párrafos 9 y 28 al 33 de la NIC 2 Existencias.

El impacto de este cambio de estimación origino una disminución de los inventarios y una disminución del patrimonio neto (Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por un monto de US$21,179.

(4) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US$101,265 y un incremento de la cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en US$101,265.

4. POLÍTICAS CONTABLES Y SU INTERPRETACIÓN

La administración de la compañía debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

A continuación se presentan las políticas contables y su interpretación que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación y sus criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Caja	50,235	134,483
Bancos	34,705	71,022
Total	**84,940**	**205,505**

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Este rubro consistía en:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Cuentas por cobrar comerciales	2,059,566	2,574,705
Estimación para cuentas de cobro dudoso **(1)**	(563,587)	(578,671)
Total comerciales	**1,495,979**	**1,996,034**
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	22,631	30,061
Empleados	35,389	22,733
Anticipos a proveedores	19,933	18,514
Otras	71,183	23,217
Total otras cuentas por cobrar	**149,136**	**94,525**
Total cuentas por cobrar	**1,645,115**	**2,090,559**

(1) Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Saldo al inicio del año	578,671	146,290
Más: Provisión del año	27,059	30,168
Más: Ajuste bajo NIIF	-	421,939
Menos: Castigos	(42,143)	(19,726)
Saldo final	**563,587**	**578,671**

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100 % de todas las cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad de 90 días o mas debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a mas de 90 días no son recuperables.

Para las cuentas por cobrar que representan una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de los clientes y un análisis de la posición financiera del mismo.

7. INVENTARIOS.

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Mercadería **(1)**	2,616,100	1,731,152
Importaciones en tránsito	785,987	326,336
Estimación por deterioro **(2)**	(156,125)	(161,848)
Total	**3,245,962**	**1,895,640**

(1) Las mercaderías al 31 de diciembre de 2011 se encuentran desglosadas de la siguiente manera:

Descripción	Bodegas			Total
	Guayaquil		Quito	
	Matriz	Fortuna		
Materiales	659,612	532,975	184,076	1,376,663
Repuestos	520,255	2,931	31,306	554,492
Equipos	214,988	263,744	206,213	684,945
Total	**1,394,855**	**799,650**	**421,595**	**2,616,100**

(2) Los movimientos de la estimación por deterioro de los inventarios fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Saldo al inicio del año	161,848	106,543
Más: Provisión del año	16,470	49,410
Más: Ajuste bajo NIIF	-	21,179
Menos: Bajas	(22,193)	(15,284)
Saldo al final del año	**156,125**	**161,848**

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Costo o valuación	841,258	775,981
Depreciación acumulada	(392,825)	(286,470)
Neto	**448,433**	**489,511**
Descripción neta:		
Adecuaciones y remodelaciones en propiedad arrendada (1)	260,590	304,649
Instalaciones, maquinarias y herramientas	28,056	31,011
Muebles y enseres y equipos de oficina	79,965	90,797
Vehículos	49,346	23,270
Equipo de computación, licencias y marcas	30,476	39,784
Totales	**448,433**	**489,511**

(1) Corresponde a la inversión en las adecuaciones y remodelaciones en el bien inmueble ubicado en el cantón Guayaquil en la urbanización llamada Garzota, manzana 107, solares 12, 13, 14 y 15 la misma que es propiedad de H. Junta de Beneficencia de Guayaquil.

Con fecha 12 de enero del 2006 la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil firma un contrato en el cual decide dar en arrendamiento los solares antes expuestos y que asciende a un área total de 653.60 metros cuadrados. Por su parte Expomedios S.A. procedió a construir sus oficinas, bodegas y salas de exhibición tal como lo menciona la clausula 3 del contrato de arrendamiento cuyo plazo de duración es de 10 años. Al 31 de diciembre del 2011, se han invertido en este inmueble como adecuaciones US$440,589

El movimiento del año del costo y la depreciación es el siguiente:

Costo	**2011**	**2010**
Saldo al inicio del año bajo NEC	775,981	874,638
(+) Compras **(1)**	66,077	24,812
(-) Ventas	(800)	(1,260)
(-) Baja de activos completamente depreciados	-	(122,209)
Total costo	**841,258**	**775,981**

Depreciación acumulada	**2011**	**2010**
Saldo al inicio del año	286,470	317,615
(+) Gasto del año	106,355	105,546
(-) Ventas	-	(385)
(-) Baja de activos completamente depreciados	-	(122,209)
(-) Ajuste de NIIF	-	(14,097)
Total depreciación acumulada	**392,825**	**286,470**

9. OTROS ACTIVOS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Certificado de depósitos – Banco Pichincha (ver nota 17)	72,769	72,769
Deposito en garantía y otros	24,205	16,009
Inversiones a largo plazo	22,493	3,218
Neto	**119,467**	**91,996**

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Banco Bolivariano (8,5%)	255,203	368,713
Banco de Machala (8,5%)	106,796	117,344
Banco Pichincha (11%)	109,957	117,626
Total	**471,956**	**603,683**
Clasificación:		
Corriente	471,956	502,038
No corriente	-	101,645

11. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Proveedores comerciales y otros	872,511	721,168
Anticipo de clientes **(1)**	183,263	3,000
Dividendos por pagar	2,340	6,560
Otras cuentas por pagar	-	1,350
Total corto plazo	**1,058,114**	**732,078**
Largo plazo		
Proveedores comerciales y otros	1,597,196	1,268,301
Cuenta por pagar accionista	322,331	190,000
Total largo plazo	**1,919,527**	**1,458,301**
Total de cuentas por pagar	**2,977,641**	**2,190,379**

(1) Incluye US$136,000 de anticipo entregado por el Sr. Christian Bonilla Salguero, de los cuales US$106,000 fue en efectivo y US$30,000 correspondiente a 2 maquinarias que fueron entregadas como forma de pago por la venta de una impresora TECKWIN. Este anticipo será liquidado al momento que Expomedios S.A. entregue y facture en el año 2012.

12. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

Este rubro consisten en:

	Diciembre 31	
	2011	**2010**
Participación de trabajadores **(a)** (Ver nota 16)	37,013	56,528
Beneficios sociales	17,381	15,168
IESS por Pagar	12,072	8,118
Liquidaciones y multas	18,420	8,619
Totales	**84,886**	**88,433**

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2011	**2010**
Saldos iniciales	56,529	28,092
Provisiones	37,013	56,528
Pagos y /o utilizaciones	(56,529)	(28,092)
Saldo final	**37,013**	**56,528**

13. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

	Diciembre 31	
	2011	2010
Corto plazo		
IVA en ventas	110,178	84,062
Retenciones fuente del IVA	42,364	5,388
Retenciones fuente de impuesto a la renta	9,138	4,456
Impuesto a la renta	17,639	19,717
	179,319	**113,623**
Largo plazo		
Impuesto a la renta (ver nota 17)	**1,162,000**	**1,162,000**
Total	**1,341,319**	**1,275,623**

14. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

Este rubro consisten en:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Bonificación por desahucio **(a)**	17,374	40,607

a. Bonificación por desahucio

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

Saldo Inicial 01 de enero del 2011	40.607
Menos: Pagos	(5,510)
Menos: Ajuste a otros ingreso	(17,723)
Saldo Final	**17,374**

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Diciembre 31	
	2011	2010
Capital Social	30,000	30,000

El capital social autorizado consiste de 30,000 acciones de US$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Los accionistas de la compañía son los siguientes

Nombre del Accionista	# C.I	Total acciones	Nacionalidad
Baquerizo Vivar Pablo Cesar	0907426613	11,700	Ecuatoriana
Hernández Valdiviezo Douglas Alberto	0904538469	18,300	Ecuatoriana
Totales		**30,000**	

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, se reservará un 5 o 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

16. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	246,754	376,857
Más:		
Gastos no deducibles	98,500	27,484
Menos:		
15% participación de trabajadores en las utilidades (ver nota 12)	(37,013)	(56,528)
Base de cálculo del impuesto a la renta	**308,241**	**347,813**
Total Impuesto a la renta causado	**73,978**	**86,953**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Saldo por pagar al inicio del periodo	19,717	9,487
Pago de impuesto a la renta año 2010	(19,717)	(9,487)
Impuesto a la renta causado año 2011 **(1)**	73,978	86,953
Retenciones en la fuente de clientes año 2011	(56,339)	(67,236)
Saldo por pagar al final del periodo (ver nota 13)	**17,639**	**19,717**

17. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene la siguiente contingencia:

Como resultado de la revisión por parte de La Administración Tributaria (SRI) del ejercicio 2005, según Orden de Determinación No.2008090241 y notificada el 27 de octubre de 2008, y del ejercicio 2006, según Orden de Determinación No.2008090242 y notificada el 13 de noviembre de 2008, de Expomedios S.A., la Compañía recibió resoluciones de determinación y multa

pendientes al 31 de diciembre del 2011 a U.S.$1,1 millones por concepto de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores.

Los expedientes se encuentran pendientes de resolución el juicio de Impugnación No.09501-2009-0123 correspondiente al ejercicio 2005, y resolución el juicio de Impugnación No.09504-2010-0064 correspondiente al ejercicio 2006, que se ventila en la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2, con sede en Guayaquil, Ecuador, y se le han pedido los autos para resolver mediante providencia del 10 de julio del 2012.

La compañía ha entregado a favor del Servicios de Rentas Internas, Póliza de Seguro Incondicional, Irrevocable y de Cobro Inmediato por la suma de US$72,769 de Confianza, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Para garantizar el pago, Expomedios S.A. tiene abierto un Certificado de Depósito a plazo en dolares en el Banco Pichincha C.A. por el valor asegurado.

La Administración y su Estudio Tributario estiman que los resultados de estos procesos serán favorables a la Compañía Expomedios S.A. y, en consecuencia no surgirán pasivos tributarios . A pesar de ello, la Compañía mantiene un pasivo en respaldo de estas Ordenes de Determinacion por valor de US$1,162,000 a largo plazo. (ver Nota 13).

18. GARANTÍAS

a) Al 31 de diciembre del 2011, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

Activos en garantía	**Valor** (En dólares)	**Pasivos garantizados**
Prenda comercial de Inventarios (mercaderías)	1,321,889	Obligaciones con bancos
Hipoteca abierta de villa, terreno, departamento	591,301	Obligaciones con bancos
Prenda de vehículo	20,500	Obligaciones con bancos

19. CONCILIACIÓN BALANCE GENERAL DE NEC A NIIF.

El balance general según NEC a NIF al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

ACTIVOS	**NEC**	**NIIF**
Activos corrientes	4,755,184	4,205,456
Activos no corrientes	603,143	682,772
Total activos	**5,358,327**	**4,888,228**
PASIVOS	**NEC**	**NIIF**
Pasivos corrientes	1,192,148	1,436,172
Pasivos no corrientes	2,851,384	2,762,553
Total Pasivos	**4,043,532**	**4,198,725**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**1,314,795**	**689,503**
Total pasivo + patrimonio	**5,358,327**	**4,888,228**

CLASIFICACIONES

31 de diciembre del 2011, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías Ecuador:

VOS	**COMPAÑÍA**	**INFORME**	**RECLASIFICACIONES**
vo y equivalente de efectivo	84,940	84,940	-
s por cobrar comerciales	1,407,549	1,495,979	88,430
cuentas por cobrar	131,594	149,136	17,542
arios	3,245,962	3,245,962	-
s pagados por adelantados	-	23,260	23,260
dades, y equipo, neto	448,433	448,433	-
tributario diferido	152,953	101,265	(51,688)
activos	143,979	119,467	(24,512)
activos	**5,615,410**	**5,668,442**	**53,032**
VOS			
gaciones bancarias	471,956	471,956	-
tas por pagar	952,114	1,058,114	106,000
vos acumulados - provisiones	102,453	84,886	(17,567)
vos por impuestos corrientes	177,457	179,319	1,862
l pasivos corrientes	**1,703,980**	**1,794,275**	**90,295**
vos a largo plazo			
entas por pagar	1,787,196	1,919,527	132,331
sivos por impuestos corrientes	-	1,162,000	1,162,000
bligaciones de beneficios legales	-	17,374	17,374
Total pasivos largo plazo	**1,787,196**	**3,098,901**	**1,311,705**
Total pasivos	**3,491,176**	**4,893,176**	**1,402,000**
Total Patrimonio	**2,124,234**	**775,266**	**(1,348,968)**
Total pasivo y patrimonio	**5,615,410**	**5,668,442**	**53,032**

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (julio 15 del 2012) no se presentaron novedades que pudieren afectar significativamente a los estados financieros

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionista y su emisión ha sido autorizada para el 15 de julio del 2012.