



Consultores y
Asesores
Financieros

FARFAN - S.R.L.
"FARMESIL Cía. Ltda."
FARMAS DE ALCOHOL Y PRODUCTOS



PrimeGlobal

El Comercio y
Innovación en el Mundo

CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO

	<u>Página</u>
<u>Detalles de los activos independientes</u>	<u>1 - 1</u>
<u>Estados Financieros</u>	<u>1 - 1</u>
<u>Estado de Situación Financiera</u>	<u>2 - 4</u>
<u>Estado de Resultado Integral</u>	<u>5</u>
<u>Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas</u>	<u>6</u>
<u>Estado de flujo de efectivo</u>	<u>7 - 8</u>
<u>Notas a los estados financieros</u>	<u>9 - 82</u>

CONTENIDO DE LOS ASPECTOS DE DEPENDENCIA

20 de mayo del 2013

A los Señores Accionistas de

EXPONEDOS S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPONEDOS S.A.** (esta entidad económica sucesoria) que comprende la totalidad financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años mencionados en este informe, así como el resumen de políticas contables significativas y otros datos explicativos.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y adecuados a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos libres de materialidades erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error, sobreestando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo ajustes contables necesarios que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en emitir 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 contienen distorsiones materiales de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las transacciones 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 esta evaluación 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: a) los principios y normas de contabilidad aplicados con apropiados y a) las estimaciones contables realizadas por la gerencia que sean razonables, así como una evaluación de 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 EXPONEDIOS S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fernando C. Llorente

Consultores y Asesores Financieros
Farián-Mejía "Farmed C.A. Ltda."
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101

Revisado por

Galo Farián
ING. GALO FARIÁN, MBA
Licencia profesional 2071

Guayaquil, Ecuador

EXPONEROS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Elaborado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	2012	2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y mandatos de efectivo	4	277,347	84,948
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,510,264	1,495,074
Otros activos por cobrar	5	505,130	145,126
Inventarios	6	2,257,479	3,245,961
Cuentas pagables por adelantados		27,352	23,260
Total activos corrientes		<u>4,577,672</u>	<u>4,994,369</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, y equipos, neto	7	348,180	448,432
Activos tributarios diferidos		101,265	100,265
Otros activos	8	150,447	118,467
Total activos no corrientes		<u>619,902</u>	<u>667,164</u>
Total		<u>5,197,574</u>	<u>5,661,533</u>

Los datos que se acompañan de las páginas 9 a la 12 forman parte integral de los estados financieros.

COMUNICADOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Exprimado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	DICIEMBRE 31,	
		2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Requisitos bancarios	9	425,313	471,956
Cuentas por pagar	10	1,404,001	1,036,114
Reservas acumuladas - provisiones	11	39,272	81,886
Reservas por impuestos corrientes	12	219,824	175,310
Total activos corrientes		2,188,410	1,765,266
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	10	1,339,447	1,919,527
Impuestos por pagar	12 y 15	475,134	1,362,000
Compensación de beneficios futuros		9,559	17,374
Total activos no corrientes		1,824,140	3,298,901
Total activos		4,012,550	5,064,167
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	30,000	30,000
Reserva legal	13	24,596	15,000
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de los NIIF	13	175,216	175,216
Resultados acumulados		541,474	410,287
Reserva de Resultado Integral del año - crédito		30,439	135,762
Total patrimonio de los accionistas		801,725	776,265
TOTAL		3,197,573	3,608,442

Se menciona que los complementos de las páginas 9 a la 21 forman parte integral de los estados financieros.

COMPENIUM S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	DICIEMBRE 31,	
		2012	2011
Ingresos netos	16	7,180,965	7,150,874
Gastos de ventas	16	4,084,431	5,455,091
Utilidad bruta	16	3,096,534	2,695,783
Gastos de Operación:			
Gastos de administración	17	431,062	894,672
Gastos de ventas	18	1,643,004	1,555,031
Total gastos de operación		2,074,066	1,650,703
Utilidad antes de otros ingresos (egresos)		1,022,468	1,045,080
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		170,459	345,342
Otros ingresos	19	(129,523)	(67,820)
Otros egresos		11,276	-
		42,212	97,522
Utilidad antes de participación de trabajadores	14	88,256	244,754
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	11 (a)	12,469	37,513
Utilidad antes de impuesto a la renta		75,787	209,741
IMPUESTO A LA RENTA	14	40,338	73,778
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		35,449	135,963

Los datos que se presentan de los pagados a año 11 forman parte integral de los estados financieros.

COMPURO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldo al 31 de diciembre del 2011 (en \$)

Traslado:

Estado de Resultado (ingresos) del año 2011

Saldo al 31 de diciembre del 2012

Capital social	Reserva legal	Reservas acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la actividad por primera vez de las RUP	Exceso de Retenidos Integrados de alta actividad	Total
20.000	11.000	419.280	(75.216)	1.057.611	775.364
	11.576	1.426.109		1.035.700	-
20.000	22.576	341.874	175.216	30.479	30.479
20.000	22.576	341.874	175.216	30.479	905.705

Los montos que se reflejan durante los períodos 9a de 31 forman parte integrante de los estados financieros.



SPINEMOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

PERIODO AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Exprimido en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por las actividades de operación

	2012	2011
Saldo recibido de clientes a corto y largo plazo	7,120,499	8,013,137
Saldo pagado a proveedores, empleados y otros pagos	(4,104,405)	(5,927,404)
Saldo pagado a empleados	(787,432)	(689,064)
Saldo pagado en otros pagos	(3,371,356)	(3,006,007)
Saldo recibido en ingresos indirectos	(10,157)	11,824
Saldo financiado	(170,459)	(345,342)
Incremento de participación trabajadores año 2012	(37,013)	(54,539)
Incremento del impuesto a la renta por pagar año 2011	(17,639)	(10,717)
Intereses	63,168	71,167
Saldo neto de (utilizado) en actividades de operación	10,848	149,935

Flujo de efectivo por las actividades de inversión

Transferencia adquisición de propiedades y equipos	(58,546)	(60,877)
Saldo por venta de propiedades y equipos	-	888
Saldo activo - inversiones a largo plazo	(46,116)	(73,278)
Saldo neto de (utilizado) en actividades de inversión	(104,662)	(133,267)

Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento

Depositos bancarios	(46,643)	(131,727)
Pagos de préstamos de terceros	(379,316)	-
Pagos de terceros recibidos	577,882	-
Pagos de dividendos	(2,348)	(54,620)
Saldo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	(148,785)	(186,547)

Incremento (disminución) neto del efectivo

102,460

(128,568)

Saldo efectivo al inicio del periodo

84,940

205,505

Saldo al final del periodo

277,340

84,940

La información es complementada de los paghos y en la 21, forman parte integral de los estados financieros



OPINIONES S.A.

ESTADO DE PAGOS DE EFECTIVO

PERIODO ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Moneda en dólares estadounidenses)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
RESULTADO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES
OPERACIONALES:**

	2012	2011
Incrementos de participación de trabajadores	13,250	285,754
Plus		
Items para conciliar el resultado del ejercicio con el resultado neto de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciación propiedades y equipo	99,041	105,356
Reservencia de inventarios	-	15,478
Reservas bonificatorias por despido	-	-
Impuestos	(73,238)	-
Incrementos para cuentas de dudosos cobros	2,888	17,899
	<u>28,941</u>	<u>149,095</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incrementos) Disminuciones		
Cuentas por cobrar	(167,721)	352,046
Impuestos	908,483	(1,255,792)
Cuentas por pagar	(61,631)	(17,700)
Cuentas por pagar	(296,541)	810,538
Pasivos acumulados - provisiones	(65,018)	(63,793)
	<u>(3,428)</u>	<u>(216,700)</u>
RESULTADO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>108,461</u>	<u>149,915</u>

Los datos aquí se complementan de los paginas 8 a la 11 forman parte integral de los estados financieros.

EMPRESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Elaborado en dólares estadounidenses)

1. ACTIVIDAD EMPRESARIAL

EXPONENTIAL S.A. es una empresa ecuatoriana, fundada el 6 de julio del año 1999, y localizada en la ciudad de Guayaquil. Se constituye legalmente dedicada con actividades comerciales en la Av. Venezuela Miguel F. 1213 y 14 propiedad de Day Velasco en MZ. 107 Ciudad Guayaquil - Provincia del Guayas - Ecuador.

El objetivo de la compañía es dedicarse a la importación y comercialización de equipos y materiales para las industrias de la computación, telefonía y publicidad exterior. De igual manera la compañía sirve a otros mercados como los de la industria textil, la industria de la alimentación y la industria de la madera.

Las mercancías que comercializa son equipos, software, accesorios y suministros para las industrias antes mencionadas. Entre ellas impresoras de escritorio y gran formato para la fabricación de plasmografías y láminas. Adicionalmente provee de impresores de tela y circuitos, impresoras de papel tipo y varios dispositivos, impresoras de láminas y películas, computadoras computarizadas CMC para madera, metal, cerámicas y otros materiales.

Los insumos y servicios como fletes, seguros, electricos, telefónicos, telas, frenos, recibidos entre otros son provistos por la empresa.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, según lo ajustado al IAS 132 la familia para capital y obligaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujetas a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el International Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2011, y han sido aplicadas de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente certifica que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los activos financieros surgen de los registros de rentabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, pero en parte los instrumentos financieros que son sensibles al valor razonable. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados subjetivos críticos. También requiere que la Administración de la Compañía exprese su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los ámbitos que implican un mayor grado de juicio o complejidad o ámbitos en los que los estimados y supuestos contables críticos para los estados financieros se discuten en la nota 3.

3.1 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

3.1.1 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.

3.1.2 Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y medición posterior

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros, dentro del ámbito de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar; instrumentos a ser mantenidos hasta su vencimiento, instrumentos financieros disponibles para la venta, opciones de compra, o instrumentos de deuda designados como instrumentos de cobertura en una relación eficaz según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compra o venta, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otros cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o reanexionarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados mantenidos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relación de cobertura según se define en la FvC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos entre ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía no tiene ningún activo financiero como un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que se originan en un mercado activo. Se registran al valor razonable de las facturas comerciales y están presentadas netas de provisiones por riesgos de incumplimiento futuro, lo cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la Gerencia General. Las pérdidas que resulten de un deterioro de valor se reconocen en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar deterioradas se castigan cuando se identifican comerciales.

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

La Compañía no mantiene ninguna inversión a ser mantenida hasta su vencimiento, ni inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Resumen ejecutivo:

Un activo financiero (i), cuando resulta aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros (incluido) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- b. Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo en una moneda significativa, o como de un acuerdo de intermediación; y (ii) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (iii) no se hayan ni transferido ni asumido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido efectivamente sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido un acuerdo de intermediación, pero no se hayan ni transferido ni asumido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, se se haya transferido el control sobre el activo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado.

El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de acuerdo que reflejan los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que tiene la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de compensación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

(34) Retiro de un activo financiero

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede ser negativo de acuerdo a la La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, hechos tales como:

que las pérdidas o un grupo de pérdidas se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o falta de los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o se pague una forma de reorganización Quincena, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cuando adversa en las condiciones de inversión, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

(16) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el título o instrumentos financieros y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Corporación determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles al instrumento.

Los pasivos financieros de la corporación incluyen cuentas por pagar comerciales y diversos y obligaciones financieras.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contratan con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Los derivados o primarios por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Corporación no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

Deudas y préstamos que derivan interés

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que se van una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación representada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya concluido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestatario bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal préstamo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia surge los ingresos o losses respectivos aparece con en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

El costo bruto de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración alternativas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes como partes interesadas y disponibilidad información que surgen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros métodos de valoración.

2.2.3 Inventarios

Los inventarios se valoran al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos es el que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

Los inventarios son valuados usando el costo promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desarrollados de adquisición. El costo de las mercancías importadas comprende el costo de la mercancía y los costos de domesticación de la mercancía, y incluye los gastos de flete y seguros.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para determinación de existencias con cargo a resultados del año.

2.2.4 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la obtención 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.

Los costos subsiguientes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir razonablemente, caso contrario el gasto según corresponden, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

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.

Depreciaciones

La depreciación de las propiedades y equipos y los otros activos usados para el objeto de la depreciación:

Activo	Vida útil (en años)
Adquisiciones y remodelaciones en propiedad arrendada	10
Instalaciones, maquinarias y herramientas	10
Muebles y equipos y equipos de oficina	10
Veículos	5
Equipos de computación, licencias y marcas	5

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fin de año de ejercicio, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

2.2.3. Reservas de activos no financieros

A cada fin de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía evalúa el importe recuperable de un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor recuperable menor los costos de venta, ya sea de un activo o de una entidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una entidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones conjuntas del mercado sobre el riesgo temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor recuperable menor los costos de venta, se tienen en cuenta transacciones recurrentes del mercado, si los hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican como múltiples de valoración, estimaciones de acciones para compañías que cotizan en bolsa y otras indicaciones disponibles del valor recuperable.

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

Para las acciones en general, la mala fecha de cierre del periodo sobre el que se emite, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si es necesario al inicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos o líneas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de un activo. La reversión se realiza de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su nuevo recuperable, es decir, el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.6 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.

2.2.7 Cuentas por pagar

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

La Compañía a través de su gerencia general tiene implementada política 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.

2.2.8 Provisiones- General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando ese reembolso es altamente cierto. El gasto relacionado con cualquier promisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.8 Beneficios a los empleados

La compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios por empleados que incluyen sueldos, prestaciones sociales, beneficios de ley, y participaciones en las utilidades. La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y capitaliza dichos costos al 10% de las utilidades líquidas (calculadas de acuerdo con disposiciones legales).

2.2.9 Impuesto a la renta

Impuestos a la ganancia corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corrientes se miden por los impuestos que se espera mantener o pagar de o a la autoridad fiscal. Los taxes impuestos y la normativa fiscal utilizadas para calcular dichos impuestos son aquellas que están aplicadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, correspondiente a la República del Ecuador.

El impuesto a la renta de sociedades se al estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o aborreadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del balance, sobre las diferencias temporales que surgen entre los bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores contables 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 pueden usar las diferencias temporales.

2.2.10 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 probabilidad de la realización de una obligación sea alta.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus mercancías, 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 cumple 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 sido entregada la mercancía 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 mercancías se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esas mercancías.

2.2.13 Reconocimiento de costos y gastos

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

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

2.2.14 NIIF aceptadas y emitidas pero aún no efectivas

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

NIIF	TÍTULO	EFFECTIVA A PARTIR DE
NIIF 9	Instrumentos financieros (por cambio de fecha)	Enero 1, 2015
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
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIIF 15 (Revisada en el 2011)	Transacciones a largo plazo	Enero 1, 2013
NIIF 17 (Aprobada en el 2011)	Instrumentos financieros asegurados	Enero 1, 2013
NIIF 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Estimados a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Estimados a las NIIF (NIIF 7, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF (Ciclo 2009-2011)	Enero 1, 2013

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS

Entre los importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados. Entre juicios y supuestos contables se basan en el mejor criterio de la Gerencia General acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectúan sobre la base de su mejor estimación de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales pueden diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia General de la Compañía se espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31	
	2012	2011
Caja	7,872	50,225
Bancos totales	162,959	20,845
Bancos del exterior	106,515	14,309
Total	277,347	84,940

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales	1,833,715	2,059,566
Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	(421,369)	(563,587)
Total comerciales	1,510,366	1,495,979
Pagos	1,510,366	1,495,979

	Diciembre 31	
Ventas	2012	2011
Otras cuentas por cobrar	1,510,366	1,495,579
Relacionadas:		
Empleados	-	22,631
Autopagos a proveedores	34,239	35,309
Cuentas por cobrar asociadas (2)	58,224	19,093
Impuestos por cobrar (3)	142,096	-
Otras (4)	27,907	-
Total otras cuentas por cobrar	244,724	71,103
Total cuentas por cobrar	595,130	149,136
	<u>2,035,496</u>	<u>1,645,115</u>

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

	Diciembre 31	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	562,587	576,671
Más: Inversión del año	2,800	27,659
Menos: recuperación en efectivo (ver nota 17)	(12,673)	-
Menos: recuperación con cheque (ver nota 17)	(72,289)	-
Menos: Castigos con cheques	(37,525)	(42,143)
Saldo final	<u>425,160</u>	<u>562,687</u>

(2) Incluye US\$125,464 entregados al Ing. Douglas Hernández y que será liquidado a través de las comisiones por las ventas del 2012, US\$16,410 al asociado Pablo Baquerín Vivas.

(3) Incluye US\$26,410 de créditos tributario por retenciones de impuesto a la renta y US\$949 de crédito tributario por retenciones del IVA.

(4) Incluye US\$162,753 por cobrar a un cliente por concepto de comisiones por la venta de una máquina y que están siendo cobrados en cuotas mensuales de US\$15,229. US\$50,000 entregado como préstamo a la compañía RADICOR S.A. y que se recuperó en el primer trimestre del 2012.

a. INVENTARIOS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Meradería (1)	1,824,880	2,616,100
Importaciones en tránsito	579,524	783,987
Estimación por deterioro	(156,125)	(156,125)
Total	<u>2,248,279</u>	<u>3,243,962</u>

El plan contable al 31 de diciembre de 2012 se encuentra desarrollado de la siguiente manera:

Descripción de la Movilización	Ingresos			Total
	Matrícula	Fortuna	Quito	
Matrícula	11,797	262,429	17,407	291,732
Impuesto de Impuesto	10,660	116,089	4,079	291,772
Impuesto	272,616	2,008	5,170	240,794
Tarifa	125,537	20,767	24,748	291,172
Impuesto de Impuesto entregado en el extranjero (CI)	-	-	-	144,000
Matrícula de Impuesto	74,386	47,430	14,492	137,708
En el Extranjero	94,992	38,448	922	134,362
Impuesto	55,442	73,185	16,666	145,293
Salud y Seguro	12,597	54,420	9,217	86,234
Comunicación	17,613	34,677	8,904	61,194
Vivienda	31,343	2,800	1,015	35,158
Auto	56,764	4,817	3,978	65,559
Seguro de Vida	15,440	-	-	15,440
Salud y Seguro	8,806	2,795	57	11,658
Comunicación	7,518	-	1,000	8,518
Salud y Seguro	4,507	-	-	4,507
Comunicación, LTI	4,556	-	1,211	5,767
Auto	28	-	-	28
Total	908,174	475,506	113,978	1,497,658

El Impuesto de Impuesto entregado en el extranjero a un cliente del exterior a la fecha de nuestro informe (pago CI del 2012), así como la cantidad de dinero de los impuestos entregados. En opinión de la Gerencia General, en caso de no recibirlos en el exterior, será entregado y se procederá a entregarlo en cualquier otro momento necesario.

7. INGRESOS Y EQUIPO

Los ingresos corrientes son:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Costo y valorización	798,079	891,110
Depreciación por el Estado	(423,891)	(71,825)
Total	374,188	819,285

Descripción nota:	Diciembre 31	
	2012	2011
Adecuaciones y remodelaciones en propiedad arrendada (1)	216,388	260,590
Instalaciones, maquinarias y herramientas	22,717	28,054
Muebles y equipos y equipos de oficina	67,827	79,963
Veículos	81,309	99,384
Equipo de computación, telefónicos y nuevas	29,887	30,874
Totales	368,188	448,433

(1) Corresponde a la inversión en las adecuaciones y remodelaciones en el bien inmueble ubicado en el casón Guayquil en la urbanización Carrara, manzana 107, sobre las 12, 13, 14 y 15 la misma que es propiedad de H. Junta de Beneficencia de Guayquil.

Con fecha 12 de enero del 2006 la H. Junta de Beneficencia de Guayquil firma un contrato en el cual decide dar en arrendamiento los salones antes expuestos, con un área total de 653.60 metros cuadrados. Por su parte Espontedios S.A. procedió a construir sus oficinas, baños y salas de exhibición tal como lo menciona la cláusula 3 del contrato de arrendamiento cuyo plazo de duración es de 10 años.

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

Costo	Diciembre	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	841,258	775,931
(+) Compras	18,846	64,677
(-) Ventas	-	(836)
(-) Baja de activos completamente depreciados	(70,875)	-
Saldo al final del año costo	799,229	841,258
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	392,825	204,470
(+) Costo del año	99,691	106,355
(-) Baja de activos completamente depreciados	(70,875)	-
Saldo al final del año depreciación acumulada	421,641	392,825
Saldo neto al final del año	368,188	448,433

II. OTROS ACTIVOS

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Certificado de depósitos -Banco del Pichincha (ver nota 36)	72,769	72,769
Deposito en garantía y otros	8,974	18,205
Inversiones a largo plazo (1)	68,704	12,443
Total	150,447	103,417

(1) Incluye US\$26,482 de dinero entregado al Fideicomiso The First para la compra de una oficina y un parque en el área prospecto inmobiliario Ciudad del Río; US\$5,000 de dinero entregado al Fideicomiso Roca Ciudad del Río por 2 título de US\$5,000 cada uno y US\$2,233 de los cupones de Corpel.

III. DELICACIONES BANCARIAS CORRIENTES

Este rubro consiste en:

		Diciembre 31	
		2012	2011
Banco Boliviano	(9.62%)	192,846	235,289
Banco de Machala	-	-	106,796
Banco Pichincha	(11.20%)	156,202	109,987
Banco Amador	(11.23%)	74,265	-
Total (1)		423,313	451,972

(1) Incluye US\$423,363 de capital y US\$1,959 de interés demorado al 31 de diciembre del 2012, todas las operaciones tienen vencimientos durante el año 2013.

IV. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Corto plazo		
Proveedores locales	108,297	207,507
Proveedores del exterior	514,737	664,718
Proveedores de terrenos (1)	727,083	-
Anticipo de clientes	48,048	188,263
Dividendos por pagar	-	1,548
Otras cuentas por pagar	9,917	-
Total corto plazo	1,408,081	1,050,034

	Diciembre 31	
	2012	2011
Títulos	1,684,000	1,858,314
Largo plazo		
Préstamos del exterior	-	1,247,376
Préstamos de terceros (1)	1,325,848	-
Cuentas por pagar comerciales	314,428	322,321
Total largo plazo	1,739,467	1,919,527
Total de cuentas por pagar	1,739,467	1,919,527

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo y cuya tasa de interés es menor de la que se establece en el mercado y que ha sido usado para extender plazos con mayor costo.

12. PASIVO ACTIVADO - PROVISIONES

MONEDAS DE LOS ESTADOS UNIDOS

	Diciembre 31	
	2012	2011
Participación de trabajadores (a) (Ver nota 15)	12,489	37,813
Reserva vacacional (b)	18,421	17,381
CEO por Pagar	18,162	12,972
Liquidaciones y otras	-	18,420
Total	49,072	86,686

a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 17% aplicables a las utilidades líquidas o corrientes. Las transacciones de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Saldo inicial	37,813	56,528
Provisiones	12,489	37,813
Pagos y/o liquidaciones	(37,813)	(56,528)
Saldo final	12,489	37,813

b) Incluye US\$11,771 de dólares sujeta multa; US\$2,844 de dólares sujeta multa; US\$304 de vacaciones.

III. RESULTADO POR IMPUESTOS CORRIENTES

	Diciembre 31	
	2012	2011
Corta plazo		
Utilidad neta (1)	187,428	110,178
Retenciones Fuente del IVA	39,902	42,348
Retenciones Fuente de Impuesto a la renta	11,813 ⁽²⁾	9,138
Impuesto a la renta del año por pagar	-	17,639
	219,024	179,103
Largo plazo		
Impuesto a la renta (ver nota 15)	473,164	1,142,090
Total	694,178	1,341,319

(1) Corresponde al impuesto al valor agregado de los meses de septiembre a diciembre del 2012. A la fecha de emisión de este informe (mayo 24 del 2013) no fueron cancelados estos valores.

III. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Diciembre 31	
	2012	2011
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 de los Accionista	# C.I.	Total acciones	Nacionalidad
Baquero Vivas Pablo Cesar	0007428613	11,700	Ecuatoriana
Fernández Valdivia Douglas Alberto	0904588169	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 reparte la entidad.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF: De acuerdo a la Resolución NO. 30.161-CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese positivo (saldo accedido) sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del mismo ejercicio contable concluido, si las hubiere; utilizada en absolver pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

100. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Cantidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	88,758	248,758
Menos:		
13% participación de trabajadores en las utilidades (ver nota 13.a)	(12,489)	(37,012)
Saldo		
Gastos no deducibles	108,579	98,500
Base de cálculo del impuesto a la renta	175,348	109,241
Total impuesto a la renta causado	40,320	71,970

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Saldo por pagar al inicio del periodo	12,689	19,717
Pago de impuesto a la renta año	(12,689)	(19,717)
Impuesto a la renta causado del año	40,300	73,070
Anticipo de impuesto a la renta pagado en el año	(6,915)	-
Retenciones en la fuente de clientes del año	(59,883)	(56,319)
Saldo por pagar (cobrar) al final del periodo (ver nota 5)	(24,810)	17,639

101. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene la siguiente contingencia:

(1) Como resultado de la revisión por parte de La Administración Tributaria (SAT) del ejercicio fiscal 2005, según Orden de Determinación No. 2008090241 y acta de determinación No.0920090100308 notificado el 27 de octubre de 2008, y cuyo valor de determinación asciende a US\$141,979.56. Expedientes S.A. obtuvo sentencia favorable en el juicio de impugnación N° 09501-2009-0023, que se regula en su contra global por impuesto a la renta del 2005. De esta sentencia favorable se transitó una catación presentada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) y proveído por el tribunal con providencia del 23 de mayo del 2012. Con fecha 22 de abril del 2013, el Patronizador Tributario Informa que sigue pendiente de Resolución el Recurso de Casación N° 382-2012 presentado por el Servicio de Rentas Internas contra sentencia Inevitable a Expedientes S.A.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2012, los gastos de administración está compuesto de:

	2012
Beneficios sociales	7,121
Movilización	8,193
Servicios contratados	73,168
Gastos de gestión	3,433
Útiles de oficina	29
Mantenimiento	6,749
Costos y suscripciones	1,500
Impuestos y contribuciones	59,369
Combustible	1,284
Gastos de viaje	1,238
Gastos legales	82,401
Gastos de oficina	75,198
Depreciación de propiedades y equipos	98,001
Varios	11,578
	631,863

13. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012, los gastos de ventas está compuesto de:

	2012
Boletines y folletos	538,200
Beneficios sociales	197,841
Otros beneficios	28,448
Servicios contratados	166,914
Servicios básicos	46,552
Publicidad y propaganda	36,632
Suavizantes de oficina	29,043
Mantenimiento y reparaciones	31,873
Costos y suscripciones	15,766
Combustible de vehículos	1,240
Gastos de viajes	69,360
Mantenimiento de vehículos	7,254
Arrendo y alquiler	80,429
Gastos de viaje exterior	332
Comisiones al personal	84,809
Comisiones a Terceros	157,510
Mobilización y transporte	108,872
Gastos de importación	6,415
Gastos de trabajos	16,732
Provisiones para cuentas de cobro dudoso	2,000
Depreciación de propiedades y equipos	1,813
Gastos varios de ventas	1,275
	1,649,084

26. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012, los otros ingresos están así puesto de:

	2012
Ingresos pasados	26,586
Transporte de mercancías	9,211
Compensación de seguros	8,429
Compensación de cartera de clientes (ver nota 5)	84,201
Otros ingresos no operativos	12,083
	139,520

27. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

Activo en garantía	Valor (En dólares)	Pasivos garantizados (Obligaciones con bancos)
Póliza comercial de incertidumbre (mercaderías)	258,372	
Deposito abierto fevita, terreno, departamento	80,869	

28. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros han sido reclasificados para que se concuerden con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ACTIVOS	COMPANIA	INFORME AUDITADO	RECLASIFICACIONES
Cuentas y equivalente de efectivo	275,009	377,347	2,258
Cuentas por cobrar comerciales	1,576,198	1,510,366	(15,432)
Otros cuentas por cobrar	544,793	505,180	(39,663)
Anticipos	2,123,479	2,257,479	144,300
Cuentas pagadas por adelantado	27,353	27,353	-
Prepagos, y equipo, auto	344,453	344,185	1,735
Activos relacionados diferido	-	101,265	101,265
Otros activos	395,711	158,447	(245,264)
Total activos	5,249,076	5,107,575	51,501
PASIVOS	5,249,076	5,107,575	51,501
Obligaciones bancarias	425,363	425,313	1,950
Cuentas por pagar	1,600,588	1,484,081	(204,507)
Pasivos provisionales - proveedores	89,630	19,272	(50,367)
Pasivos por impuestos corrientes	219,424	219,804	-
Total pasivos corrientes	2,420,614	2,167,690	(252,924)

	COMPAS S.A.	INFORME AUDITADO	RECLASIFICACIONES
Activos a largo plazo			
Cuentas por pagar	1,521,043	1,729,467	214,424
Impuestos por pagar	433,714	475,154	41,439
Reservaciones de beneficios seguras	-	9,559	9,559
Total pasivos largo plazo	1,954,757	2,224,180	264,443
Total pasivos	4,379,382	4,391,870	11,488
Total Patrimonio	869,695	805,765	(63,930)
Total pasivo y patrimonio	5,249,076	5,197,635	(51,501)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (enero 20 del 2013) no se presentaron asociados que pudieran afectar significativamente a los estados financieros, y aun así se encuentran en proceso de terminación los estados financieros al 31 de enero del 2013.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionistas y su emisión ha sido autorizada para el 15 de mayo del 2013.