

ALREZ S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ALREZ S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALREZ S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

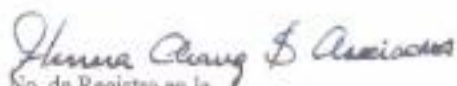
204

Opinión

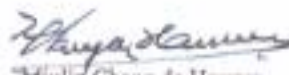
En nuestra opinión los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ALREZ S. A.** al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES.

Énfasis

A partir del 1 de enero del 2012, en base a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008), la entidad elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF PYMES) (nota 2 Operaciones).



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010



Misael Chang de Herrera
Socia

Junio 10, 2013

Guayaquil - Ecuador

ALREZ S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2012

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-12</u>	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
Activos corrientes:				
Efectivo		US\$ 1.335	US\$ 954	US\$ 702
Cuentas por cobrar	5	27.500	27.980	0
Total activos corrientes		28.835	28.934	702
Activos no corrientes:				
Inversiones en asociadas, y				
Total activos no corrientes	6	1.485.000	1.455.000	1.455.000
Total activos		US\$ 1.513.835	US\$ 1.483.934	US\$ 1.455.702
 <u>Pasiva y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	7	US\$ 3.877	16.166	13.344
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar - Relacionados	4	1.162.642	1.152.770	1.111.540
Ingresos diferidos	9	43.438	57.443	76.779
Total pasivos no corrientes		1.206.080	1.210.213	1.188.319
Total pasivos		1.209.957	1.226.379	1.195.663
 Patrimonio:				
Capital acciones: 5.000 y 2.000 acciones				
suscritas y pagadas de \$1 cada una	10	5.000	5.000	2.000
Aportes para aumento de capital		0	0	6.000
Resultados acumulados por:				
Adopcion NIIF PYMES	11	185.377	185.377	220.774
Resultados acumulados		113.501	67.178	31.205
Total patrimonio		303.878	257.555	260.079
Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.513.835	US\$ 1.483.934	1.455.702

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Dr. Gale Martínez Leisker
Representante Legal

Ing. Clara Diana Guzmán M.
Contadora General

ALREZ S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

	Notas	2012	2011
Ingresos			
Dividendos recibidos	4	US\$ 101.600	US\$ 76.600
Gastos de operación:			
Gastos de administración		10.470	6.813
Gastos financieros	4	52.559	45.266
Total Gastos de operación		63.029	52.079
Utilidad operacional		38.571	24.521
Otros ingresos (egresos):			
Otros		-156	-167
Utilidad antes de impuesto a la renta		38.415	24.354
Impuesto a la renta por:			
Impuesto corriente	8	-6.097	-5.909
Impuesto diferido	9	14.005	13.336
Suma (gastos) crédito por impuesto a la renta		7.908	7.427
Resultado integral del año		US\$ 46.323	US\$ 31.781

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Dr. Gulo Martínez Leisker
Representante Legal


Rg. Com. Diana Guzmán M.
Contadora General

ALREZ S. A.
(Quito) - Ecuador

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

Notas	Capital pagado	Aporte para aumento de capital	Resultados acumulados por:		Total
			Adopción NIIF PYMES	Utilidades disponibles	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 2.000	6.000	0	31.265	39.265
Ajustes por Adopción NIIF PYMES 11	0	0	220.774	0	220.774
Saldo ajustado al 1 de enero del 2011	2.000	6.000	220.774	31.265	260.039
Transferencia a capital	2.000	-3.000	0	0	0
Transferencia a Cuentas por pagar Asociadas 4	0	-3.000	0	0	-3.000
Dividendos distribuidos	0	0	0	-31.265	-31.265
Resultado integral del año	0	0	-35.387	47.178	11.791
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2.000	0	185.387	47.178	234.565
Resultado integral del año	0	0	0	46.323	46.323
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 2.000	0	185.387	93.501	280.888

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Dr. Gelo Márquez Lora
Representante Legal

Jr. Ciro Diana Guzmán M.
Contadora General

ALREZ S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012

	2012	2011
Aumento (Disminución) en efectivo:		
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de dividendos	US\$ 101.600	US\$ 76.600
Efectivo pagado a proveedores	-20.199	-6.559
Impuesto a la renta, pagado	-6.097	-5.909
Otros, neto	74	-751
Efectivo neto proveniente por las actividades de operación	75.382	63.385
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de acciones, y		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-20.800	0
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Pagos a relacionadas, neto; y		
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-55.001	-43.133
Aumento neto de efectivo	381	252
Efectivo al inicio del año	954	702
Efectivo al final del año	US\$ 1.335	US\$ 954
Cercificación del resultado integral con el efectivo neto previsto por las actividades de operación	2012	2011
Resultado integral del año	46.323	51.781
Partidas de conciliación entre el resultado integral del año con el efectivo neto previsto por las actividades de operación:		
Provisión de impuesto diferido	-14.005	-13.336
Ajuste por rendimientos financieros	52.309	45.162
Ajuste NIIF	0	3.571
Total partidas conciliatorias	38.304	35.397
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>		
Cuentas por cobrar	480	-480
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>		
Cuentas por pagar	-9.734	-3.213
Impuestos por pagar	9	0
Total cambios en activos y pasivos	-9.245	-3.793
Efectivo neto previsto por las actividades de operación	US\$ 75.382	US\$ 63.385

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Dr. Gelo Martínez Lobos
Representante Legal

Ing. Coar. Diana Cristóbal
Contadora General

ALREZ S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2012

1.- Operaciones

ALREZ S. A. se constituyó el 28 de mayo de 1997 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad es la administración de inversiones.

El 100% de los ingresos en el año 2012 y 2011 corresponden a dividendos recibidos por inversiones en una compañía relacionada (nota 4).

2.- Bases de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas, la Compañía las registra al costo, menos las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los dividendos recibidos por las inversiones los reconoce como ingresos.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

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

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

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es el 23% (2012) y 24% (2011) sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren

productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 es del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

3.- Uso de juicios y estimaciones

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

4.- Transacciones con partes relacionadas

"Alrez S. A." realiza las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantiene deuda a largo plazo con accionistas por US\$1.360.127 (2012), US\$1.402.521 (2011) y US\$1.406.453 (2010).
- Recibió dividendos por inversiones en acciones, reconocidos en ingresos US\$101.600 (2012) y US\$76.600 (2011) (nota 8).

- Se devolvió US\$3.000 (2011) de aporte de accionistas.

La deuda a largo plazo es por préstamos recibidos, sin intereses ni vencimiento específico. Para dar cumplimiento a las NIIF PYMES, se las ha medido al valor presente de los pagos futuros (2016) a la tasa de interés anual del 4%, según el costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba mencionadas; y el Estado de Resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	US\$		
	2012	2011	2010
Cuentas por cobrar			
Extra Radio S.A.	27.500	27.500	0

	US\$		
	2012	2011	2010
Cuentas por pagar - Largo plazo			
Extra Radio S.A.	311.019	301.998	300.735
Dr. Gato Martínez Leiker	1.049.108	1.300.523	1.105.718
	1.360.127	1.402.521	1.406.453
Rendimientos financieros	197.485	249.751	294.913
A valor presente	1.162.642	1.152.770	1.111.540

	US\$	
	2012	2011
Dividendos ganados	101.600	76.600
Rendimientos financieros	52.266	45.162

5.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se descomponen de la siguiente manera:

	Notas	US\$	
		2012	2011
Relacionadas	4	27.500	27.500
Otras		0	480
		27.500	27.980

6.- Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas, corresponden al costo de 31.399 (2012) 30.399 (2011) acciones en Gráficos Nacionales S. A., cuyo valor nominal es de US\$10. El porcentaje de participación es de 31,399%; de los cuales el 20,23%, fue adquirido con nuda propiedad, es decir con usufructo vitalicio, de los anteriores

propietarios. El valor patrimonial proporcional de estas acciones al 31 de diciembre es de US\$7.418.314 (2012) y US\$4.285.555 (2011).

	% Particip.	Saldo 31/12/10 y 11	Adiciones	Saldo al 31-Dic-12
Granasa	31,399%	US\$ 1.455.000	30.000	1.485.000

7.- Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se descomponen de la siguiente manera:

	Notas	US\$	
		2012	2011
Proveedores		3.846	10.009
Relacionadas	4	0	2.564
Otras		31	22
		<u>3.877</u>	<u>12.595</u>

8.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2012 y 2011 es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2012	2011
Impuesto corriente		-6.097	-5.909
Impuesto diferido	9	14.005	13.336
		<u>7.908</u>	<u>7.427</u>

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	2012	2011
Utilidad (pérdida) gravable antes de impuesto a la renta	US\$ 38.415	24.354
Más:		
Gastos no deducibles		3.513
Menos:		
Ingresos exentos	101.600	76.600
Base para impuesto a la renta	0	0
Anticipo de impuesto a la renta	6.097	5.909
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>6.097</u>	<u>5.909</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	0	0	3.359
Ajuste NIIF		0	0	-3.359
Anticipo		6.097	5.909	0
Impuesto causado		-6.097	-5.909	0
Saldo a favor del contribuyente	US\$	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

9.- Impuesto diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$		1° Enero
	2012	2011	2011
Saldo al inicio del año	57.443	70.779	0
Cargo (abono) a resultados del año	-14.005	-13.336	0
Cargo a patrimonio	0	0	70.779
Saldo al final del año	<u>43.438</u>	<u>57.443</u>	<u>70.779</u>

El movimiento del impuesto diferido pasivo en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente:

		Rendimientos financieros
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Saldo a enero 1°, 2011	US\$	70.779
Cargo (abono) a resultados del año		-13.336
Saldo a diciembre 31, 2011		57.443
Cargo (abono) a resultados del año		-14.005
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	<u>43.438</u>

10.- Capital suscrito

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital suscrito asciende a US\$5.000 que está conformado por 5.000 acciones emitidas, suscritas al valor nominal de US\$1.

El capital autorizado de la Compañía es de US\$10.000 que está representada por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$1 cada una.

11.- Aplicación NIIF PYMES por primera vez**Conciliación del patrimonio y del resultado integral total**

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF PYMES) y al 31 de diciembre del 2011.

	US\$	
	31-dic-11	01-ene-11
Total patrimonio neto, según NEC	72.178	39.265
Resultados acumulados por adopción a NIIF PYMES:		
Cuentas por pagar - Relacionadas, ajuste a valor presente	249.751	294.913
Impuestos diferidos	-57.443	-70.779
Otros ajustes	-6.931	-3.360
Total ajustes por adopción NIIF PYMES	185.377	220.774
Total patrimonio neto, según NIIF PYMES	257.555	260.039

Ajustes al Estado de Resultados, por Adopción NIIF PYMES

	US\$
	31-dic-11
Utilidad neta, según NEC	67.178
Ajustes:	
Gastos financieros	-45.162
Impuesto diferido	13.336
Otros	-3.571
Suman ajustes	-35.397
Utilidad neta, según NIIF PYMES	31.781

Al 1 de enero del 2011:

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Efecto</u> <u>transición</u> <u>NIIF PYMES</u>	<u>NIIF</u> <u>01-ene-11</u>
Activos corrientes:				
Efectivo		US\$ 702		702
Cuentas por cobrar:				
Relacionadas		0		0
Impuesto anticipado	I	3.359	-3.359	0
Otras		0		0
Total cuentas por cobrar		3.359		0
Total activos corrientes		4.061		702
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	II	9.767	-9.767	0
Menos depreciación acumulada	II	9.766	9.766	0
Propiedades y equipo, neto		1		0
Inversiones permanentes		1.455.000		1.455.000
Total activos no corrientes		1.455.001		1.455.000
Total activos		US\$ 1.459.062		1.455.702

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Efecto</u> <u>transición</u> <u>NIIF PYMES</u>	<u>NIIF</u> <u>01-ene-11</u>
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores		US\$ 10.000		10.000
Rendimientos financieros		0		0
Impuestos		0		0
Otras		3.344		3.344
Total cuentas por pagar y activos corrientes		13.344		13.344
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar - Relacionadas	III y IV	1.406.453	-294.913	1.111.540
Impuestos diferidos	V	0	70.779	70.779
Total pasivos no corrientes		1.406.453		1.182.319
Total pasivos		1.419.797		1.195.663
Patrimonio:				
Capital acciones: 2.000 acciones suscritas y pagadas de \$1 cada una		2.000		2.000
Aportes para aumento de capital		6.000		6.000
Efectos adopción por primera vez NIIF PYMES		0	220.774	220.774
Utilidades (pérdida) disponibles		31.265		31.265
Total patrimonio		39.265		260.039
Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.459.062		1.455.702

Al 31 de diciembre del 2011:

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Efecto</u> <u>transición</u> <u>NIF PYMES</u>	<u>NIF</u> <u>31-dic-11</u>
Activos corrientes:				
Efectivo		US\$ 954		954
Cuentas por cobrar:				
Relacionadas		27.500		27.500
Impuesto anticipado	I	3.359	-3.359	0
Otras		480		480
Total cuentas por cobrar		31.339		27.580
Total activos corrientes		32.293		28.934
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos	II	9.767	-9.767	0
Menos depreciación acumulada	II	9.766	9.766	0
Propiedades y equipo, neto		1		0
Inversiones permanentes		1.455.000		1.455.000
Total activos no corriente		1.455.001		1.455.000
Total activos		US\$ 1.487.294		1.483.934

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Efecto</u> <u>transición</u> <u>NIF PYMES</u>	<u>NIF</u> <u>31-dic-11</u>
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	IV	US\$ 10.009	3.571	13.580
Relacionados		2.564		2.564
Impuestos		22		22
Otras		0		0
Total cuentas por pagar y activos corrientes		12.595		16.166
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar - Relacionadas	III y IV	1.402.521	-249.751	1.152.770
Impuestos diferidos	V	0	57.443	57.443
Total pasivos no corrientes		1.402.521		1.210.213
Total pasivos		1.415.116		1.226.379
Patrimonio:				
Capital acciones: 5.000 acciones suscritas y pagadas de \$1 cada una		5.000		5.000
Aportes para aumento de capital		0		0
Efectos adopción por primera vez NIF PYMES		0	185.377	185.377
Utilidades (pérdida) disponibles		67.178		67.178
Total patrimonio		72.178		257.555
Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.487.294		1.483.934

Conciliación del resultado integral total para el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	Notas	NEC 31-dic-11	Efecto transición NIIF PYMES	NIIF 31-dic-11
Ingresos				
Dividendos recibidos		US\$ 76.600		76.600
Egresos				
Administración	VI	3.242	3.571	6.813
Gastos financieros	III y IV	104	45.162	45.266
Total Gastos de operación		3.346		52.079
Utilidad operacional		73.254		24.521
Otros ingresos (egresos):				
Otros		-167		-167
Otros ingresos (egresos), neto		-167		-167
Utilidad antes de impuesto a la renta		73.087		24.354
Impuesto a la renta por:				
Impuesto corriente		-5.909		-5.909
Impuesto diferido	V	0	13.336	13.336
Sumas (gastos) crédito por impuesto a la renta		-5.909		7.427
Resultado integral del año		US\$ 67.178		31.781

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:

- I. Se ajustan US\$3.359 (2010) por anticipos de impuesto a la Renta de años anteriores.
- II. Se ajusta US\$1 (2010), de equipos de producción, neto; que ya no existían en la Compañía.
- III. Se ajusta la cuenta por pagar de relacionadas: Extra Radio US\$53.778 (2011) y US\$63.060 (2010), para reconocerlas a valor presente.
- IV. Se ajusta la cuenta por pagar de relacionadas: Dr. Galo Martínez Leisker US\$195.973 (2011) y US\$231.853 (2010), para presentarlas a valor presente.
- V. Se reconocen impuestos diferidos US\$57.443 (2011) y US\$70.779 (2010), (nota 9), sobre los rendimientos financieros de la deuda a largo plazo.
- VI. Se ajustaron US\$3.571 (2011) por valores correspondientes a impuestos y contribuciones del año 2011.

12.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en abril 19 del 2013.
