

Estados Financieros

ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y balance de apertura al 01 de enero de 2011.

(En dólares estadounidenses)

ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y AL 1 DE ENERO DEL 2011

(En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de Implementación 31/12/2012	Periodo de Transición 31/12/2011
Activo			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	144.192	93.986
Cuentas por Cobrar - Clientes No Relacionados	6	472.467	505.727
Cuentas por Cobrar - Empleados		46.859	51.452
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		(31.210)	(31.210)
Inventarios	7	338.002	363.845
Seguros y otros pagos anticipados	8	93.975	92.427
Propiedad, Planta y Equipo	9	751.807	668.832
Activos Intangibles	10	31.375	56.750
Impuesto diferido Activo		938	938
Total de Activo		1.848.405	1.802.745
Pasivo			
Cuentas por pagar - Proveedores	11	265.412	286.813
Obligaciones con Instituciones financieras CP		22.339	48.416
Obligaciones con el SRI, IESS y Empleados	12	81.370	63.764
Provisión de IR y Part. Laboral		46.152	68.935
Anticipo a clientes		1.920	2.978
Otras cuentas por pagar		3.050	2.111
Obligaciones con Instituciones financieras LP	13	302.280	315.373
Otras provisiones y pasivos no corrientes	14	233.546	309.284
Provisión de Deshaucio y Jubilación Patronal		33.162	33.162
Total de Pasivo		989.230	1.130.836
Patrimonio			
Capital		800	800
Aporte para futura capitalización		143.946	143.946
Reserva Legal, Facultativa y de capital		123.393	93.816
Adopción por Primera Vez de las NIIF		27.595	27.595
Utilidad (Pérdida) Acumulada de ejercicios anteriores		376.175	218.991
Utilidad (Pérdida) del Periodo		187.266	186.761
Total de Patrimonio Neto		859.175	671.909
Total de Pasivo y Patrimonio		1.848.405	1.802.745

ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011
 (En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de Implementación	Periodo de Transición
		31/12/2012	31/12/2011
INGRESOS			
Ventas de bienes		3.528.964	3.329.244
(-) Descuentos en ventas		(40.713)	(46.548)
(-) Devoluciones en ventas		(105.954)	(73.504)
Total de Ingresos		3.382.297	3.209.192
COSTO DE VENTA			
Inventario Inicial productos terminados		116.554	111.597
Costo de producción		1.693.502	1.392.993
(-) Inventario final productos terminados		(136.186)	(116.554)
Total Costo de Venta		1.673.869	1.388.037
Utilida Bruta en Venta		1.708.428	1.821.155
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos		536.769	493.740
Gastos de Ventas		847.332	999.567
Gastos Financieros		38.207	33.972
Total de Egresos Operacionales		1.422.307	1.527.279
Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos		286.120	293.876
(-) 15% Participación Laboral		42.918	45.785
(-) % Impuesto a la Renta	15	55.937	61.330
Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos		187.266	186.761

ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A. CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)												
FECHA INICIO PERIODO DE TRANSICION (01-01-2011):												
EN EMPRESAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL			RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	301	302	303	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTADUARIAS	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	PERDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC	800	143.946	-	26.966	15.682	51.168	85.856	-	34.597	133.135	-	492.554
1 de Enero del 2011												
CORRECCIONES DE ERRORES:												
Corrección de error en el registro de cuentas por cobrar												
Corrección de error en el registro de cuentas por pagar										71.710		71.710
DETALLE AJUSTES POR NIIF:												
Provisión de cuentas no recuperables										15.310		-15.310
Provisión de jubilación Patronal										-17.741		-17.741
Provisión de Deuda Sueldo										-4.067		-4.067
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NIIF	800	143.946	-	26.966	15.682	51.168	85.856	-	34.597	133.135	-	492.151

ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A. CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)												
FECHA FINAL DE PERIODO DE TRANSICION (31-12-2011):												
EN EMPRESAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL			RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	301	302	303	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTADUARIAS	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	PERDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC	800	143.946	-	26.966	15.682	51.168	218.991	-	27.595	186.781	-	671.907
31 de Diciembre del 2011												
CORRECCIONES DE ERRORES:												
Corrección de error en el registro de cuentas por cobrar												
Corrección de error en el registro de cuentas por pagar										71.710		71.710
DETALLE AJUSTES POR NIIF:												
Provisión de cuentas no recuperables										-23.312		-23.312
Provisión de jubilación Patronal										-17.741		-17.741
Provisión de Deuda Sueldo										-4.067		-4.067
Efecto del Impuesto diferido										918		918
SALDO FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NIIF	800	143.946	-	26.966	15.682	51.168	218.991	-	27.595	186.781	-	671.907

ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A. CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) DEL 31 DE DICIEMBRE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012												
EN EMPRESAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL			RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	301	302	303	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTADUARIAS	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	PERDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	800	143.946	-	48.884	25.541	81.188	376.178	-	27.595	187.266	-	859.178
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	800	143.946	-	26.966	15.682	51.168	418.173	-	27.595	-	-	682.330
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	800	143.946	-	26.966	15.682	51.168	418.173	-	-	-	-	651.736
CAMBIO EN POLITICAS CONTABLES:										-44.115		-44.115
CORRECCION DE ERRORES:										71.710		71.710
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:				19.718	9.859	-	-30.998	-	-	187.266	-	176.845
Aumento (disminución) de capital social												
Aportes para futuras etapas acciones												
Pérdida por emisión primaria de acciones												
Dividendos												
Transferencia de resultados a otras cuentas patrimoniales				19.718	9.859		-29.577					
Revaluación de la Reserva por Valoración de Activos Financieros de períodos para la venta												
Revaluación de la Reserva por Valoración de Propiedades, planta y equipo												
Revaluación de la Reserva por Valoración de Activos Intangibles												
Otros cambios (otros)							-10.421					-10.421
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)										187.266		187.266

ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en U.S.\$)

	31/12/2012	31/12/2011
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Efectivo recibido de Clientes	3.414.497	3.173.158
Efectivo pagado a Proveedores	(1.164.806)	(874.648)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(914.620)	(785.207)
Otros pagos por actividades de operación	(969.668)	(1.082.539)
Efectivo pagado a Gastos Financieros	(38.207)	(33.972)
Impuesto a la Renta	(55.937)	(62.268)
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i>	<u>271.260</u>	<u>334.523,60</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de Edificio e Instalaciones en curso	(51.763)	(39.939)
Adquisición de Edificio e Instalaciones		(229.300)
Adquisición de Muebles y Enseres	(2.120)	(458)
Adquisición de Equipos de Computación	(3.688)	(1.216)
Adquisición de Maquinarias y Equipos	(14.256)	(77.924)
Adquisición de Vehiculos	(88.784)	
Adquisición de Otros activos	(2.051)	(1.454)
Adquisición de Licencias	(45.300)	(89.000)
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>(207.961)</u>	<u>(439.291)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos Recibidos	192.684	253.174
Pagos efectuados	(205.778)	(129.292)
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>(13.093)</u>	<u>123.882</u>
<i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i>	50.206	19.115
<i>Efectivo al inicio del periodo</i>	93.986	74.871
<i>Efectivo y al final del periodo</i>	<u>144.192</u>	<u>93.986</u>

**ECOBEL ECUATORIANA DE COLOR Y BELLEZA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el 12 de noviembre de 1997 bajo la razón social de ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S.A. (en adelante se la denominará ECOBEL), con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración, industrialización y comercialización a nivel nacional de Perfumes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Preparación de los estados financieros –

Los presentes estados financieros de ECOBEL constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, otros documentos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores y otros documentos y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

(i) **Documentos y cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro.

(ii) **Otros documentos y cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas antes indicadas no generan intereses y se recuperan de 90 hasta 150 días para el caso de clientes y hasta 60 días para los rubros restantes.

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

(i) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(ii) **Otras cuentas por pagar:** Corresponde principalmente a obligaciones de pago por concepto de Impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones de impuesto a la renta por pagar. Se registra a su valor nominal pues no genera intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar – clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. No se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la salida de divisas, el cual, en el momento de su pago, se registra dentro del rubro "Otros gastos", neto en el Estado de resultados integrales, sin embargo el efecto no es significativo.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo estándar, el cual se revisa y se cambia en forma regular. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para la utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización, la misma que se presenta neta del rubro Inventarios de Materias primas y materiales.

2.6 Propiedad, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo atribuido, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada por la administración de la compañía, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

La administración de la compañía contrató a un perito calificado para que realice la valuación de las propiedades, planta y equipo, estime las vidas útiles y los valores residuales, el resultado de la valoración realizada no fue satisfactoria para la administración, debido a que considera que los montos estimados por el perito se encuentran sobrevalorados y no indican la realidad del negocio, motivo por el cual se compromete a realizar una nueva valoración de sus propiedades, planta y equipo en el siguiente periodo.

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

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

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables.

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

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

Durante el año 2012 y 2011 se registró impuesto a la renta corriente causado del 23% y 24% mayor al anticipo de impuesto a la renta.

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que:

- i) Es resultado de eventos pasados,
- ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y,
- iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 14.

2.10 Beneficios a los empleados -

- a) **Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como otros gastos.
 - ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - iii) **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Para los años 2011 y 2010 la compañía contrató los servicios de un profesional independiente para que éste le proporcione los saldos para la contabilización de la Jubilación Patronal y Desahucio con base en estudios actuariales y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Para el año 2012 y 2011 la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

2.12 Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Resultados acumulados -

Otras Reservas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren;

utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.15 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento al cierre del año no superior a tres meses. En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedad, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles. Para lo cual utiliza peritajes practicados por profesionales independientes.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF -

a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Compañía ECOBEL por ser una empresa que no cotiza en bolsa y cuyos activos al cierre del 2007 no superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido restructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

Corrección errores en el registro de pasivos financieros

Se analizó uno a uno los pasivos financieros y se detectó errores en su registro contable en años anteriores, presentando una obligación inexistente, dicho registro fue corregido mediante la adopción de las NIIF.

Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio

Para efectos de la adopción NIIF, debemos recordar que la NIC 19 de Beneficios a Empleados manifiesta que desde el primer año laborado el trabajador tiene derecho a estos beneficios, y se procedió a registrar las obligaciones laborales no provisionadas en años anteriores.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Periodo de Implementación	Periodo de Transición	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
CAJA			
Caja General	120.068	66.851	30.369
Caja Chica	113	100	25
BANCOS			
Produbanco Cta. Cte. # 0101200140-4	-	-	2.840
Pích. Ahorros 11890548-8	3.432	1.959	6.421
Píchincha Cta. Cte. # 2501215-4	20.578	21.517	31.945
Banco Machala	-	2.736	2.462
Banco Promerica #1034911017	-	823	810
TOTAL	144.192	93.986	74.871

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

La compañía preparó un reporte por antigüedad de su cartera:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Vencidas de más 360 días	31.210	28.702	26.845
Vencidas de 180 a 360 días	41.233	47.413	40.562
Vencidas de 90 a 180 días	35.687	31.159	35.342
Vencidas de 1 a 90 días	148.373	186.110	162.817
Clientes no vencidos	215.964	212.342	201.278
TOTAL	472.467	505.727	466.844

Adicionalmente, se analizó la incobrabilidad de la cartera vencida, y se dejó provisionado a los clientes que se encuentran vencidos más de 360 días.

7. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Inventario de Materia Prima	68.307	70.304	48.714
Inventario de Suministros y Materiales	132.680	166.526	214.342
Inventario Semielaborado	829	9.191	7.197
Inventario Terminado	136.186	116.554	111.597
Mercadería en tránsito		1.270	
TOTAL	338.002	363.845	381.850

8. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Depósitos en Garantía	1.060	1.135	1.135
Pagos Anticipados a Proveedores	92.915	90.829	49.083
Pagos Anticipados de Intereses	-	463	3.837
TOTAL	93.975	92.427	54.055

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Periodo de	Periodo de Transición	
	Implementación	31/12/2011	01/01/2011
	31/12/2012		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Edificios e Inst. en Curso (Natener)	117.875	66.112	26.174
Edificio e Instalaciones	311.300	311.300	82.000
Muebles y Enseres	17.246	15.126	14.669
Equipo de oficina	11.701	9.650	9.544
Equipos de Computación	29.280	25.593	24.377
Equipos de Laboratorio	2.744	2.744	900
Maquinarias y Equipos	397.943	383.687	305.763
Vehículos	296.050	207.266	207.266
Equipos de Torno	900	900	1.395
Sub-total de Propiedad, Planta y Equipo	1.185.038	1.022.377	672.086
Depreciación Acumulada			
Deprec. Acum. Edificio e Instalaciones	(39.487)	(24.627)	(20.892)
Deprec. Acum. Muebles y Enseres	(9.100)	(7.825)	(6.682)
Deprec. Acum. Equipo de oficina	(3.842)	(2.849)	(1.949)
Deprec. Acum. Equipo Computación	(26.147)	(23.128)	(21.134)
Deprec. Acum. Maquinarias y Equipos	(172.036)	(146.222)	(122.735)
Deprec. Acum. Vehículos	(181.372)	(148.011)	(124.547)
Deprec. Acum. Equipos de Torno	(592)	(502)	(412)
Deprec. Acum. Equipo de Laboratorio	(654)	(380)	(128)
Sub-total de Depreciación Acumulada	(433.231)	(353.545)	(298.479)
TOTAL	751.807	668.832	373.607

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

ACTIVOS INTANGIBLES			
Patentes y Marcas	2.127	2.127	2.127
Registros Sanitarios	11.362	11.362	11.362
Licencias	194.300	149.000	60.000
Sub-total de Activos Intangibles	207.789	162.489	73.489
Amortización de Intangibles			
Amortización Acum. Activos Intangibles	(13.489)	(13.489)	(12.983)
Amortización Acum. de Licencias	(162.925)	(92.250)	(40.000)
Sub-total de Amortización de Activos Intangibles	(176.414)	(105.739)	(52.983)
TOTAL	31.375	56.750	20.506

Adicionalmente, se muestra un detalle de las licencias:

LICENCIAS	SALDO AL 2011			SALDO AL 2012		
	COSTO	AMORT.	VARIACIÓN	COSTO	AMORT.	VARIACIÓN
BEN 10 (Nacional)	30.000	(30.000)	-	30.000	(30.000)	-
BEN 10 (Internacionales)	22.000	(22.000)	-	22.000	(22.000)	-
CARS Y CARS 2 (Disney C. Prod)	7.000	(5.250)	1.750	7.000	(7.000)	-
BOB ESPONJA (Nickelodeon)Exim	10.000	(8.333)	1.667	10.000	(10.000)	-
BEN 10 (CENTROAMERICA)	10.000	(2.500)	7.500	10.000	(10.000)	-
BAKUGAN	20.000	(11.667)	8.333	20.000	(20.000)	-
BEN 10 (ECUADOR-PERU)	50.000	(12.500)	37.500	50.000	(37.500)	12.500
DISNEY BABYS (C# 104794)	-	-	-	6.500	(3.792)	2.708
SPIDER-MAN (C#11462)	-	-	-	26.600	(15.517)	11.083
CARS-HADAS (C#125067)	-	-	-	12.200	(7.117)	5.083
TOTAL DE LICENCIAS	149.000	(92.250)	56.750	194.300	(162.925)	31.375

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	Periodo de	Periodo de Transición	
	Implementación	31/12/2011	01/01/2011
	31/12/2012		
PROVEEDORES DEL PAÍS			
MICROTELSA S.A.	5.961	6.042	3.481
PROVEQUIM	2.067	8.715	4.217
RHENANIA S.A.	6.695	4.788	7.142
QUIMICA COMERCIAL	4.009	9.048	2.717
SUPRAPLAST S.A.	35.269	10.361	32.103
ECUESSENCE	6.938	4.039	5.694
DISAN	6.355	16.208	21.012
JORGE RICARDO RUEDA CUEVA	4.096	7.238	1.726
ARTES GRAFICAS SENEFELDER	7.790	7.681	14.577
EL ROSADO	7.641	10.200	11.100
MAQHENSA	19.416	25.406	24.770
COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR	4.480	4.442	5.316
MANOPI S.A.	6.463	1.105	722
CORRUCHECSA S.A.	3.470	10.658	7.759
NUTEC	21.412	13.872	15.057
TIENDAS IND ASO (TIA) S.A.	9.807	6.845	1.178
AVILA TRADE	5.423	2.044	2.340
VARIOS	108.122	138.121	125.441
TOTAL	265.412	286.813	286.350

12. OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS

Composición:

	Periodo de Implementación	Periodo de Transición	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS			
Aporte al IESS	11.195	8.872	7.874
Préstamos Quirografarios	1.828	1.659	951
Décimo Tercer Sueldo	4.381	3.227	3.127
Décimo Cuarto Sueldo	14.634	12.635	11.514
Vacaciones	2.191	-	-
Gastos por Pagar (Comisiones)	8.836	7.092	7.238
Bono de Cumplimiento por Pagar	-	1.200	1.200
Viáticos por Pagar	310	675	154
Fondo de Reserva por Pagar	1.826	463	450
Multas y Sanciones	339	-	357
Salario Digno	195	4.415	-
Iva por Pagar	28.043	16.862	13.664
Retención en la Fuente por Pagar	2.943	2.951	3.016
Ice por pagar	3.261	3.713	2.545
Participación de Utilidades a Empleados años ant.	1.387	-	821
TOTAL	81.370	63.764	52.911

13. OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS

Composición:

	Periodo de Implementación	Periodo de Transición	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
OBLIGACIONES FINANCIERAS			
BANCO DEL PICHINCHA	1.627	49.411	78.550
BANCO PRODUBANCO	223.515	215.000	52.110
BANCO DE MACHALA	10.345	20.242	6.783
BANCO PROMERICA	15.028	7.504	14.149
CREDIMETRICA	14.796	-	-
TOYOCOSTA-IMP TOMBAMBA	28.449	-	-
GMAC (GV)	-	-	4.128
GMAC (CAMION)	-	3.391	15.745
INTERES DEL BANCO DEL PICHINCHA	-	463	3.631
GMAC	-	-	206
DINERS CLUB ECUADOR (ECOBEL)	1.028	14.678	14.329
MASTERCARD (PRODUBANCO)	7.491	4.683	1.859
TOTAL	302.280	315.373	191.491

14. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
HENRY GRAU (F.R)	6.939	60.421	6.939
EMPLEADOS		-	976
MARCOS GRAU	42	6.646	13.412
LICENCIAS (Turner Broadcasting)	24.000	60.000	20.000
LICENCIA (Disney C. Prod. LA)		3.500	
VARIOS	<u>202.566</u>	<u>178.718</u>	<u>230.024</u>
TOTAL	<u>233.546</u>	<u>309.284</u>	<u>271.351</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Impuesto a la Renta Corriente	55.937	62.268
Impuesto a la Renta Diferido Generado por diferencias temporales	-	(938)
Total de Impuesto a la Renta	<u>55.937</u>	<u>61.330</u>

Conciliación Tributaria – Contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	3.382.297	3.209.192
(-) Costos y Gastos	<u>3.096.176</u>	<u>2.903.957</u>
Utilidad antes de Impuestos	286.120	305.235
(-) 15% de participación de trabajadores	42.918	45.785
Efectos NIIF		
(-) Provisión de Jubilación Patronal	-	9.158
(-) Provisión de Desahucio	-	2.201
Efectos Tributarios		
(+) Provisión de Jubilación Patronal no deducible	-	7.451
	243.202	255.542
(-) Impuesto a la Renta	55.937	61.330
Utilidad Neta	<u><u>187.266</u></u>	<u><u>186.761</u></u>

16. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El rubro de beneficios sociales a largo plazo se compone de la siguiente manera:

Jubilación Patronal.-

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

Desahucio

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