

# L A T I N V A L S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO  
2010- 2011-2012**

**ESTADOS FINANCIEROS DE TRANSICION A  
NIIF AÑO 2010-2011**

**ESTADOS FINANCIEROS NIIF AÑO 2012**

## ÍNDICE

Estado de Situación Financiera (Apertura al 1 de enero de 2011 y Transición al 31 de diciembre de 2011)

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2012

Estado de Resultados Integrales (Transición al 31 de diciembre de 2011)

Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2012

Estado de Flujo de Caja (Transición al 31 de diciembre de 2011)

Estado de Flujo de Caja al 31 de diciembre de 2012

Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF 2011

Estado de Cambios en el Patrimonio bajo NIIF 2012

Notas a los Estado Financieros hasta el 31 diciembre 2012

Resumen de Ajustes realizados hasta el 31 diciembre 2012

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE APERTURA Y TRANSICIÓN  
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

DETALLE	Nota	BALANCE DE APERTURA			BALANCE DE TRANSICIÓN				
		EE FF NEC Enero 1, 2011	Ajustes de Conversión 2010		EE FF NIIF Enero 1, 2011	EE FF NEC Diciembre 31, 2011	Ajustes de Conversión 2011		EE FF NIIF Diciembre 31, 2011
			Debe	Haber		Debe	Haber		
<b>ACTIVOS</b>									
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>									
<b>EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		211,834	-	-	211,834	324,013	-	-	224,013
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	3	151,531	-	107,808	43,723	186,477	-	107,808	78,669
Relacionadas		31,277	-	10,115	23,282	32,307	-	10,115	22,191
Empleados		-	-	-	-	500	-	500	-
Otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>		164,708	-	117,723	44,385	319,283	-	118,223	101,060
<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>	4	8,570	-	-	8,570	9,286	-	-	8,290
Retenciones en la fuente		-	-	-	-	6,534	-	-	6,534
Artículo de impuesto a la renta		31,273	-	-	31,273	48,422	-	-	48,422
Credito tributario IVA		40,942	-	-	40,942	62,342	-	-	62,342
<b>TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES</b>		49,582	-	-	49,582	116,050	-	-	116,050
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		417,484	-	117,723	535,207	855,836	-	118,223	587,318
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>									
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO:</b>									
Terrenos	5	40,735	-	40,735	-	40,735	-	40,735	-
Edificios		3,382	-	3,382	-	3,382	-	3,382	-
Vehículos		66,771	-	10,044	56,727	66,771	-	10,044	56,727
<b>SUB TOTAL</b>		110,888	-	54,161	56,727	110,888	-	54,161	56,727
(-) Depreciación Acumulada Edificios		(3,382)	3,382	-	-	(3,382)	3,382	-	9,789
(-) Depreciación Acumulada vehículos		(2,189)	-	2,317	(5,105)	(5,527)	-	9,789	(15,316)
<b>TOTAL PLANTA Y EQUIPO</b>		105,317	3,382	57,378	51,622	101,979	3,382	63,950	41,411
<b>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</b>									
Terrenos	6	-	90,249	-	90,249	-	90,249	-	90,249
Edificios		-	185,058	3,382	181,676	-	185,058	3,382	181,676
<b>SUB TOTAL</b>		-	275,307	3,382	271,925	-	275,307	3,382	271,925
(-) Depreciación Acumulada Edificios		-	3,382	3,382	-	-	3,382	11,558	(8,175)
<b>TOTAL PLANTA Y EQUIPO</b>		-	271,925	6,764	271,925	-	278,689	14,940	263,749
<b>OTROS ACTIVOS</b>									
Otras cuentas por cobrar	7	90,000	-	90,000	-	90,000	-	90,000	-
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		90,000	-	90,000	-	90,000	-	90,000	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		195,317	282,072	133,242	323,548	191,979	282,072	168,890	303,160
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		612,801	282,072	271,965	643,308	697,517	282,072	287,113	692,478

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE APERTURA Y TRANSICIÓN  
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

DETALLE	Nota	BALANCE DE APERTURA			BALANCE DE TRANSICIÓN				
		EE FF NEC Enero 1, 2011	Ajustes de Conversión 2010		EE FF NIIF Enero 1, 2011	EE FF NEC Diciembre 31, 2011	Ajustes de Conversión 2011		EE FF NIIF Diciembre 31, 2011
			Debe	Haber		Debe	Haber		
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>									
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>									
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>									
Proveedores	8	-	-	12,406	12,406	23,803	21,580	12,406	14,420
Relacionados		40,404	-	-	40,404	447	-	-	447
Beneficios sociales		45,854	3,199	-	43,655	45,892	3,199	-	42,693
Otras cuentas por pagar		1,248	-	-	1,248	609	-	-	838
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>88,596</b>	<b>3,199</b>	<b>12,406</b>	<b>97,203</b>	<b>70,551</b>	<b>24,779</b>	<b>12,406</b>	<b>58,298</b>
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>									
Obligaciones Fiscales	9	60,858	-	-	60,858	53,720	-	-	53,720
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>		<b>60,858</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60,858</b>	<b>53,720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,720</b>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>149,454</b>	<b>3,199</b>	<b>12,406</b>	<b>158,661</b>	<b>124,271</b>	<b>24,779</b>	<b>12,406</b>	<b>111,326</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>									
<b>CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO</b>									
Cuentas por pagar	10	38,875	17,790	-	21,115	-	17,790.15	24,445	6,695
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO</b>		<b>38,875</b>	<b>17,790</b>	<b>-</b>	<b>21,115</b>	<b>-</b>	<b>17,790</b>	<b>24,445</b>	<b>6,695</b>
<b>PROVISIONES DE LARGO PLAZO</b>									
Jubilación patronal	11	3,131	-	-	3,131	3,131	-	-	3,131
<b>TOTAL PROVISIONES DE LARGO PLAZO</b>		<b>3,131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,131</b>	<b>3,131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,131</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40,214</b>	<b>40,214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41,302</b>	<b>41,302</b>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>42,007</b>	<b>17,790</b>	<b>40,214</b>	<b>64,060</b>	<b>3,131</b>	<b>17,790</b>	<b>65,749</b>	<b>51,526</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>191,461</b>	<b>20,989</b>	<b>52,620</b>	<b>222,721</b>	<b>127,402</b>	<b>42,549</b>	<b>78,155</b>	<b>163,048</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>									
Capital		1,000	-	-	1,000	1,000	-	-	1,000
Reserva Legal		687	-	-	687	687	-	-	687
Reserva de capital		(21,121)	-	-	(21,121)	21,121	42,242	-	(21,121)
Resultados acumulados		532,278	-	-	332,278	409,092	1,559	42,242	460,775
Resultados acumulados de la aplicación de I	13	-	355,544	234,389	(21,155)	-	255,544	234,389	(21,155)
Resultado del ejercicio		128,497	-	-	128,497	127,193	19,902	1,559	109,240
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>641,341</b>	<b>355,544</b>	<b>234,389</b>	<b>420,196</b>	<b>578,092</b>	<b>318,947</b>	<b>278,190</b>	<b>529,427</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>632,801</b>	<b>58,575</b>	<b>58,575</b>	<b>643,338</b>	<b>607,517</b>	<b>64,458</b>	<b>643,458</b>	<b>692,475</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN A NIIF  
 Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

DETALLE	Nota	BALANCE DE TRANSICIÓN			EE FF NIIF Diciembre 31, 2011
		EE FF NEC Diciembre 31, 2011	Ajustes de Conversión 2011		
			Debe	Haber	
<b>INGRESOS</b>					
Ventas		456,808	-	-	456,808
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>456,808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456,808</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>					
Gastos administrativos	13	299,547	18,414	-	317,961
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>299,547</b>	<b>18,414</b>	<b>-</b>	<b>317,961</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>		<b>157,261</b>	<b>18,414</b>	<b>-</b>	<b>138,847</b>
<b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
Otros ingresos	13	15,006	-	1,559	16,565
Otros gastos		(135)	-	-	(135)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>14,871</b>	<b>-</b>	<b>1,559</b>	<b>16,431</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>172,132</b>	<b>18,414</b>	<b>1,559</b>	<b>155,277</b>
Impuesto a la renta corriente		44,949	-	-	44,949
Impuesto a la renta diferido	13	-	1,088	-	1,088
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>127,183</b>	<b>19,502</b>	<b>1,559</b>	<b>109,240</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS  
INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

<b>ACTIVO</b>	
Caja Chica	50,00
BANCOS	89.833,11
CUENTAS y DOC x COBRAR RELAC	229.256,05
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	54.800,18
IMPUESTOS SRI	59.606,99
ACTIVO FIJO COSTO ADQUISICION	56.727,13
DEP. ACUM. VEHICULOS	(25.527,17)
PROPIEDADES DE INVERSION	271.924,68
DEP. ACUM. PROP. INVERSION	(16.350,82)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>720.119,85</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVEEDORES LOCALES	-5553,63
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-655,58
IVA VENTAS	-4349,29
RETENCIONES EN LA FUENTE	-1886
RETENCION IVA	-2257,62
IMP. A LA RENTA	-24017,7
PROVISIONES Y RET. EN NOMINA	-18650,7
OTRAS OBLIG. L/P	-81303,72
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-138674,24</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
SOCIOS Y ACCIONISTAS	(1.000,00)
RESERVA LEGAL	(687,02)
RESERVA DE CAPITAL	21.120,75
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(557.483,11)
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	(117.883,16)
Utilidad años anteriores	(460.774,51)
Pérdida Ejerc. Anteriores	-
Resultados Acum. Aplic. NIF	21.154,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>(538.049,38)</b>

<b>INGRESOS</b>	
<b>VENTAS BIENES Y SERVICIOS</b>	
Venta de servicios	(425.328,94)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>(425.328,94)</b>
<b>EGRESOS</b>	
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>4.830,77</b>
<b>GASTOS HONORARIOS</b>	<b>225.050,00</b>
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>132.737,96</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>362.618,73</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>-62710,21</b>
Impuesto a la renta causado	21005,43
Gasto Impuesto Diferido	-1691,45
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-43396,23</b>

RESULTADOS	(43.396,23)
PATRIMONIO+RESULTADOS	(581.445,61)
PASIVO+PATRIMONIO+RESULTADOS	

(720.119,85)

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
 ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN A NIIF  
 Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>
<b>1 Actividades de Operación:</b>	
1.1 Recibido de clientes	473,373
1.2 Pagado a proveedores	(330,979)
1.3 Pagado a empleados	(34,784)
1.4 Pagado por impuestos	<u>(81,002)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>26,609</b>
<b>3 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>	
3.1 Obligaciones financieras	<u>(14,429)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(14,429)</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>12,179</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	211,834
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><b>224,013</b></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
 ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN A NIIF: Conciliación  
 Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	109,240
(+) Depreciaciones	18,386
(+) Impuestos diferidos	1,088
(+/-) Variaciones de activos y pasivos corrientes:	
Clientes y otras cuentas por cobrar	(34,075)
Impuestos por recuperar	(21,299)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(38,633)
Beneficios sociales	(961)
Impuestos por pagar	<u>(7,138)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>26,609</u></b>

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

**LATINVAL S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO NIIF**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

**METODO INDIRECTO**

	<u>2012</u>
Utilidad neta y resultado integral 2012	43.396,23
Depreciaciones	18.366,29
Amortizaciones	-
Provisiones de jubilación patronal	-
Impuestos diferidos	-2.779,84
<b>Variaciones de activos y pasivos corrientes:</b>	
Clientes y otras cuentas por cobrar	-182.996,17
Impuestos por recuperar	2.634,87
Proveedores y otras cuentas por pagar	-15.992,31
Beneficios sociales	3.224,76
Impuestos por pagar	-203,95
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><b>-134.330,12</b></u>

**Método Directo**

	<u>2012</u>
<b>Actividades de Operación:</b>	
Recibido de clientes	242.332,77
Pagado a proveedores	-286.579,84
Pagado a empleados	-1.606,01
Pagado por impuestos	-73.429,30
otras entradas salidas efectivo	-23.223,15
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><b>-142.505,53</b></u>
act inversion- compra ac. Fijos	8.175,41
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<u><b>-134.330,12</b></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	224.013,23
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><b>89.683,11</b></u>

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
 CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NEC AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN  
 31 de Diciembre del 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	Resultados Acumulados					Total
	Capital	Reserva legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera Vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NEC)	1,000	687	21,121	420,092	-	570,083
<b>Ajustes Estado Financiero de Apertura</b>						
Baja de cuentas por cobrar					(207,723)	(207,723)
Reconocimiento de terrenos registrados como parte de edificios					49,514	49,514
Registro de Valor Razonable de Edificios					181,676	181,676
Ajuste de costo de vehículos y su financiamiento					(4,690)	(4,690)
Ajuste de Depreciación de vehículos					(2,917)	(2,917)
Ajuste de provisiones sociales					3,199	3,199
Registro de Impuestos Diferidos					(40,214)	(40,214)
<b>Sub Total</b>					<b>(21,155)</b>	<b>(21,155)</b>
<b>Ajustes Estado Financiero de Transición:</b>						
Baja de cuentas por cobrar					(500)	(500)
Registro de depreciación de Edificios					(8,175)	(8,175)
Corrección de error en registro de resultados acumulados					1,559	-
Ajuste de costo de vehículos y su financiamiento					(2,866)	(2,866)
Ajuste de Depreciación de vehículos					(6,872)	(6,872)
Registro de Impuestos Diferidos					(1,088)	(1,088)
<b>Sub Total</b>					<b>(17,943)</b>	<b>(17,943)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NIIF)	1,000	687	21,121	420,092	(22,714)	529,427

LATINVAL S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2012 NIIF

EN OTRAS COMPLETAS US\$	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION				RESERVAS			INTEGRALES SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDAD ACTIVOS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDAD ACTIVOS	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDAD ACTIVOS	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO			
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	1.000,00	607,02	-	(21.120,75)	-	-	-	578.637,67	-	(21.154,66)	43.396,23	-	581.445,61		
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INM	1.000,00	607,02	-	(21.120,75)	-	-	578.637,67	-	(21.154,66)	43.396,23	-	-	581.445,61		
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	1.000,00	607,02	-	(21.120,75)	-	-	578.637,67	-	-	43.396,23	-	-	602.000,17		
CAMBIO EN POLITICAS CONTABLES										(21.154,66)			(21.154,59)		
CORRECCION DE ERRORES															
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO															
Aumento (Disminucion) del capital social															
Aportes para futuras capitalizaciones															
Prima por emision permisos de acciones															
Otros cambios (dejar)															
Resultado Integral Total del año	1.000,00	607,02	-	(21.120,75)	-	-	578.637,67	-	(21.154,66)	43.396,23	-	-	581.445,61		

## NOTAS AL ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN A NIIF

## NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía se constituyó en la República del Ecuador, según escritura pública del 18 de Mayo de 1984. El objeto social de la Compañía es Compra - venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados, como: edificios de apartamentos y viviendas; edificios no residenciales, incluso salas de exposiciones; instalaciones para almacenaje, centros comerciales y terrenos.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) **Preparación de los estados financieros para el período de apertura y transición a NIIF (1 de enero y 31 de diciembre de 2011)-**

Los Estados Financieros de la Compañía al 1 de enero del 2011 (31 de diciembre del 2010) y 31 de diciembre de 2011 fueron previamente elaborados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento de lo dispuesto en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008 y No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.10 emitida el 11 de octubre de 2011, las cuales establecen, entre otros temas: a) que las entidades clasificadas dentro del tercer grupo de implantación (aquellas que al 31 de diciembre de 2007 hayan reportado activos totales menores a US\$4,000,000) y que presenten en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2010, un total de activos menor a los US\$4,000,000, menos de US\$5,000,000 de ingresos anuales y que hayan tenido menos de 200 empleados como promedio del año 2010, deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES", b) se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES" a partir del ejercicio económico del año 2012, y, c) se deberá elaborar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre del período de transición.

La Junta General de Accionistas de LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A. decidió hacer uso de la opción contemplada en el artículo décimo de la Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.10 emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre de 2011, y adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Completas para la preparación y presentación de sus estados financieros a partir del 1 de enero de 2012.

Las Normas vigentes a la fecha de elaboración de estos estados financieros son las NIIF de la 1 a la 13, las NIC de la 1 a la 41 vigentes, las Interpretaciones SIC de la 1 a la 32 vigentes y los pronunciamientos del 1 al 19 vigentes del actual Comité de Interpretaciones (IFRIC).

En consecuencia, el Estado de Situación Financiera al 1 de enero del 2012 (31 de diciembre de 2011) ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales establecen el principio del costo histórico. La preparación del estado de situación financiera al inicio del período de transición bajo estas normas, exigen el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exigen a la Administración, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas al estado de situación al 1 de enero del 2012 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Compañía.

**b) Juicios y estimaciones contables.**

Juicios:

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones.

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden:

Estimación de cobranza dudosa, la depreciación y vida útil de propiedades y equipo y propiedades de inversión, la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Administración ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

**c) Efectivo y Equivalente de Efectivo –**

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad.

**d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar –**

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

**e) Propiedad, Planta y Equipo**

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.
- La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<b>Rubro</b>	<b>Años</b>
	Vehículos	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas de uso de los activos fijos.

**f) Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<b>Rubro</b>	<b>Años</b>
	Edificios	40

**g) Pérdida por Deterioro--**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e 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.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente 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.

**h) Cuentas por pagar comerciales –**

Constituyen obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como no corrientes. Las cuentas con proveedores no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

**i) Provisiones –**

Se registran cuando una compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida / implícita, que: es resultado de eventos pasados, es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y 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.

**j) Provisión de Impuesto a la renta–**

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta 24% (año 2011) aplicable a las utilidades gravables en Ecuador.

**k) Impuesto a las ganancias–**

El gasto por impuestos 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 periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos 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 periodo sobre el que se informa.

#### l) Reconocimiento de Ingresos y gastos-

El ingreso es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

#### NOTA 3 –Cuentas por cobrar:

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Cientes	-	-	-	-	-	-
Relacionadas	151,331	(107,608)	43,723	186,477	(107,608)	78,869
Empleados	33,377	(10,115)	23,262	32,307	(10,115)	22,191
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	500	(500)	-
<b>Total</b>	<b>184,708</b>	<b>(117,723)</b>	<b>66,985</b>	<b>219,283</b>	<b>(118,223)</b>	<b>101,060</b>

Los saldos pendientes de cobros se refieren a derechos sobre los cuales la compañía obtendrá sus beneficios a través de la recuperación de las mismas en el corto plazo.

#### Ajustes realizados

Los ajustes realizados corresponden a la baja de cuentas por cobrar a partes relacionadas (accionistas) y empleados que se generaron en ejercicios económicos anteriores a 2010 y que no fueron depurados. De acuerdo al análisis realizado por de la Administración de la Compañía dichos saldos no serán recuperados y por lo tanto ha decidido ajustarlos en el proceso de conversión de estados financieros a base NIIF.

#### NOTA 4 –Impuestos corrientes:

El siguiente es un detalle de los impuestos:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Retenciones en la fuente	9,570	-	9,570	9,286	-	9,286
Anticipo de impuesto a la renta	-	-	-	6,534	-	6,534
Crédito tributario IVA	31,373	-	31,373	46,422	-	46,422
<b>Total Inventarios</b>	<b>40,942</b>	<b>-</b>	<b>40,942</b>	<b>62,242</b>	<b>-</b>	<b>62,242</b>

No existen efectos significativos que impliquen modificaciones de acuerdo a la observación y aplicación de las NIIF, considerando que el saldo del rubro se refiere a impuestos sobre los cuales la compañía tiene derecho y serán recuperados en el corto plazo.

## NOTA 5--Propiedad, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle de propiedad, planta y equipo:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Terrenos (1)	40,735	(40,735)	-	40,735	(40,735)	-
Edificios (1)	3,382	(3,382)	-	3,382	(3,382)	-
Vehículos (2)	66,771	(10,044)	56,727	66,771	(10,044)	56,727
<b>Sub-total</b>	<b>110,888</b>	<b>(54,161)</b>	<b>56,727</b>	<b>110,888</b>	<b>(54,161)</b>	<b>56,727</b>
(-) Depreciación Acumulada Edificios	(3,382)	3,382	-	(3,382)	3,382	-
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	(3) (2,189)	(2,917)	(5,105)	(5,527)	(9,789)	(15,316)
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>105,317</b>	<b>(53,695)</b>	<b>51,622</b>	<b>101,979</b>	<b>(60,568)</b>	<b>41,411</b>

Como parte del proceso de adopción de las NIIF, la administración ha decidido medir aquellas partidas de propiedades, planta y equipo al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada, no se han estimado cambios importantes en las vidas útiles y porcentajes de depreciación considerando que de acuerdo a la política contable actual la compañía obtendrá a futuro el beneficio o aprovechamiento a lo largo de la vida útil.

**Ajustes realizados**

1. Los ajustes corresponden a la reclasificación de activos fijos a propiedades de inversión (Ver nota 6).
2. El ajuste corresponde a la corrección del error en el registro inicial de vehículos ya que se registro como parte del valor del vehículo el total del interés de financiamiento otorgado por la casa automotriz para la venta del vehículo que se debió amortizar conforme se pagaban las diferentes cuotas del plan de financiamiento.
3. Corresponde a la corrección del error en el calculo de la depreciación acumulada de vehículos debido a su vez al error en el registro inicial del costo del vehículo mencionado en el párrafo anterior y además que el vehículo adquirido inicialmente fue depreciado a 20 años. De acuerdo a la estimación de la Administración de la Compañía el vehículo adquirido se depreciará a 5 años con un valor residual del 10%.

**Deterioro de los activos**

A la fecha de los estados financieros de apertura y transición, la Administración de la Compañía analizó la posible existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto la existencia de deterioro de activos. Dado que no se observaron dichos indicios, no se consideró necesario la realización de pruebas de deterioro correspondientes.

## NOTA 6- Propiedades de Inversión

El siguiente es un detalle de propiedades de inversión:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Terrenos	-	90,249	90,249	-	90,249	90,249
Edificios	-	181,676	181,676	-	181,676	181,676
<b>Sub-total</b>	-	<b>271,925</b>	<b>271,925</b>	-	<b>271,925</b>	<b>271,925</b>
(-) Depreciación Acumulada Edificios	-	-	-	-	(8,175)	(8,175)
<b>Total</b>	-	<b>271,925</b>	<b>271,925</b>	-	<b>263,749</b>	<b>263,749</b>

### Ajustes realizados

Los ajustes corresponden a la reclasificación a propiedades de inversión de edificios registrados como propiedad, planta y equipo y sobre los cuales la Compañía espera recibir beneficios por plusvalía. El valor neto de edificios al 31 de Diciembre de 2010 en los estados financieros en base NIIF es de cero ya que fueron completamente depreciados sin considerar su vida útil. Para el registro de dichas propiedades de inversión (dos departamentos ubicados en el sector el Bosque en la ciudad de Quito) se utilizó como costo atribuido a la fecha del estado financiero de apertura el avalúo catastral de dichos inmuebles realizado por el Distrito Metropolitanos de Quito a la fecha del estado financiero de apertura. En base a dicho documento se separó también el valor de terrenos y edificios para los cuales la Administración se ha estimado una vida útil remanente a partir del 31 de diciembre de 2010 de 20 años.

La utilización del avalúo catastral como costo atribuido se realizó en base a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañía que permite utilizar este valor como valor razonable.

A continuación se presenta un resumen de los ajustes realizados sobre estos rubros:

Detalle	Valor NEC 2010	Reclasificaciones	Ajustes	Valor NIIF 2010
Terrenos	-	90,249		90,249
Edificios	-	3,382	178,294	181,676
<b>Subtotal</b>	-	<b>93,631</b>	<b>178,294</b>	<b>271,925</b>
Depreciación acumulada	-	(3,382)	3,382	-
<b>Total</b>	-	<b>90,249</b>	<b>181,676</b>	<b>271,925</b>

Detalle	Valor NEC 2011	Reclasificaciones	Ajustes	Valor NIIF 2011
Terrenos	-	90,249	-	90,249
Edificios	-	3,382	178,294	181,676
<b>Subtotal</b>	-	<b>93,631</b>	<b>178,294</b>	<b>271,925</b>
Depreciación acumulada	-	(3,382)	(4,793)	(8,175)
<b>Total</b>	-	<b>90,249</b>	<b>173,501</b>	<b>263,749</b>

## NOTA 7- Otros Activos

El siguiente es un detalle:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Socios	90,000	(90,000)	-	90,000	(90,000)	-
<b>Total</b>	<b>90,000</b>	<b>(90,000)</b>	<b>-</b>	<b>90,000</b>	<b>(90,000)</b>	<b>-</b>

**Ajustes realizados**

Los ajustes realizados corresponden a la baja de cuentas por cobrar a partes relacionadas (accionistas) que se generaron en ejercicios económicos anteriores a 2010 y que no fueron depurados. De acuerdo al análisis realizado por la Administración de la Compañía estos saldos no serán recuperados y por lo tanto ha decidido ajustarlos en el proceso de conversión de estados financieros a base NIIF.

## NOTA 8- Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Proveedores (1)	-	12,406	12,406	23,603	(9,174)	14,429
Relacionadas	40,494	-	40,494	447	-	447
Beneficios sociales (2)	46,854	(3,199)	43,655	45,892	(3,199)	42,693
Otras cuentas por pagar	1,248	-	1,248	639	-	639
<b>Total</b>	<b>88,596</b>	<b>9,207</b>	<b>97,803</b>	<b>70,582</b>	<b>(12,373)</b>	<b>58,209</b>

**Ajustes realizados**

1. Corresponde a la corrección del error en el registro del vehículo adquirido por la compañía mediante crédito comercial. En los estados financieros NEC se registro como pasivo el total de la deuda incluido el monto de los intereses a devengar durante el plazo del crédito concedido. Adicionalmente se reclasificó la porción corriente de dicho crédito.
2. Corresponde al ajuste de los saldos de provisión de vacaciones no depurados en ejercicios anteriores.

## NOTA 9 -Impuestos corrientes por pagar

El siguiente es un detalle de impuestos corrientes por pagar:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Retenciones de Impuesto a la renta IVA	3,547	-	3,547	1,881	-	1,881
Impuesto a la renta por pagar	-	-	-	6,891	-	6,891
	57,310	-	57,310	44,949	-	44,949

Total	60,858	-	60,858	53,720	-	53,720
-------	--------	---	--------	--------	---	--------

No existen efectos significativos que impliquen modificaciones y/o ajustes de acuerdo a la observación y aplicación de las NIIF, considerando que el saldo del rubro se refiere a impuestos los cuales serán cancelados mensualmente y en el corto plazo.

#### NOTA 10 –Otros pasivos no corrientes

El siguiente es un detalle:

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Proveedores largo plazo	38,875	(17,760)	21,115	-	6,686	6,686
Total	38,875	(17,760)	21,115	-	6,686	6,686

#### Ajustes realizados

Corresponde a la corrección del error en el registro del vehículo adquirido por la compañía mediante crédito comercial. En los estados financieros NEC se registro como pasivo el total de la deuda incluido el monto de los intereses a devengar durante el plazo del crédito concedido. Adicionalmente se reclasificó la porción corriente de dicho crédito.

#### NOTA 11 – Jubilación Patronal

	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011	NEC Enero 1, 2011	Ajuste	NIIF Diciembre 31, 2011
Jubilación patronal	3,131	-	3,131	3,131	-	3,131
Total provisiones largo plazo	3,131	-	3,131	3,131	-	3,131

La Administración de la Compañía considera que no es necesario realizar ajuste alguno sobre el saldo de la provisión de jubilación patronal ya que solo tiene un empleado en su nómina que percibe el sueldo mínimo, y por lo tanto, estima que la provisión de jubilación patronal no sería material. El monto registrado al 31 de diciembre de 2010 y 2011 no esta respaldado en un informe actuarial.

#### NOTA 12 - Riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

##### a) Marco de Administración de Riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

## b) Riesgo Crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

## c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

## d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

NOTA 13– Proceso de adopción de las NIIF por primera vez

**Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las "NIIF" y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía forma parte del tercer grupo de implantación y ha decidido presentar sus estados financieros de acuerdo con "NIIF Totales" a partir del 1 de enero de 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las "NIIF", en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el "IASB".

**Proceso de adopción por primera vez de las "NIIF",-**

Los estados financieros de la Compañía al 1 de Enero de 2011 y 31 de Diciembre de 2011 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las "NEC".

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la "NIIF 1", Adopción por Primera vez de las "NIIF", la "Compañía" procedió a preparar los siguientes estados financieros:

- a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2011: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las "NIIF PYMES" por primera vez".
- b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la Nota 2 denominada "Resumen de las Principales Políticas Contables"

#### **Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.**

##### a) Procedimientos generales

La adopción por primera vez, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se efectuó análisis sobre el reconocimiento de todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las "NIIF"
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las "NIIF" no lo permiten, cuando aplicó.
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con la clasificación establecida por las "NIIF"
4. Se aplicó las "NIIF" al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

##### b) Principales modificaciones

La adopción de las "NIIF" por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones:

1. Cambios en las políticas contables y criterios de medición
2. Corrección de errores contables
3. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

##### c) Aplicación NIIF

Los Estados Financieros de LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

La fecha de transición de LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A. es el 1 de enero de 2011, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

##### d) Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (NEC)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La primera conciliación proporciona una visión global del impacto sobre el patrimonio neto de la transición al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011. La siguiente conciliación incluye detalles de efecto de la transición respecto del patrimonio neto al 1 de enero de 2012, fecha de adopción de las NIIF.

##### e) Conciliación Patrimonial al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

A continuación incluimos la conciliación patrimonial a la fecha de transición a las "NIIF" (al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011):

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Patrimonio NEC</b>	<b>570,083</b>	<b>441,341</b>
<b>Ajustes:</b>		
1 Baja de cuentas por cobrar	(208,223)	(207,723)
2 Reconocimiento de terrenos (propiedades de inversión) registrados como parte de edificios	49,514	49,514
3 Registro de Valor Razonable de Edificios (propiedades de inversión)	173,500	181,676
4 Ajuste de costo de vehículos y su financiamiento	(7,556)	(4,690)
5 Ajuste de Depreciación de vehículos	(9,789)	(2,917)
6 Ajuste de provisiones sociales	3,199	3,199
7 Registro de Impuestos Diferidos	(41,302)	(40,214)
<b>Total Ajustes</b>	<b>(40,657)</b>	<b>(21,155)</b>
<b>Patrimonio NIIF</b>	<b>529,427</b>	<b>420,186</b>

f) Conciliación de estados de resultados integrales:

	Diciembre 31, 2011
<b>Resultados NEC</b>	<b>127,183</b>
<b>Ajustes:</b>	
1 Baja de cuentas por cobrar	(500)
3 Registro de Valor Razonable de Edificios	(8,175)
4 Ajuste de costo de vehículos y su financiamiento	(2,866)
5 Ajuste de Depreciación de vehículos	(6,872)
7 Registro de Impuestos Diferidos	(1,086)
6 Corrección de error en registro de resultados acumulados	1,559
<b>Total Ajustes</b>	<b>(17,943)</b>
<b>Resultados NIIF</b>	<b>109,240</b>

**Explicación de los ajustes realizados:**

**1. Baja de cuentas por cobrar.**

La Administración de la Compañía decidió dar de baja el saldo de cuentas por cobrar a partes relacionadas (accionistas y empleados) debido a dichos saldos corresponden a valores no depurados en ejercicios anteriores y que de acuerdo a la estimación de la Administración no podrán ser recuperados en el futuro.

Los estados financieros de la compañía con base NIIF fueron modificados para incorporar los ajustes mencionados al 31 de diciembre de 2011 por US\$208,223 (US\$207,723 al 1 de enero de 2011).

**2. Reconocimiento de terrenos (propiedades de inversión) registrados como parte de edificios.**

Los ajustes corresponden a la reclasificación a propiedades de inversión de edificios registrados como propiedad, planta y equipo y sobre los cuales la Compañía espera recibir beneficios por plusvalía. El valor neto de edificios al 31 de

Diciembre de 2010 en los estados financieros en base NIIF es de cero ya que fueron completamente depreciados sin considerar su vida útil. Para el registro de dichas propiedades de inversión (dos departamentos ubicados en el sector el Bosque en la ciudad de Quito) se utilizó como costo atribuido, a la fecha del estado financiero de apertura, el avalúo catastral de dichos inmuebles realizado por el Distrito Metropolitanos de Quito. En base a dicho documento se separó también el valor de terrenos y edificios.

El monto del ajuste realizado a la fecha de los estados financieros de apertura y transición fue de US\$49,514.

**3. Reconocimiento de Edificios (propiedades de inversión) registrados como parte de edificios.**

Los ajustes corresponden a la reclasificación a propiedades de inversión de edificios registrados como propiedad, planta y equipo y sobre los cuales la Compañía espera recibir beneficios por plusvalía. El valor neto de edificios al 31 de Diciembre de 2010 en los estados financieros en base NIIF es de cero ya que fueron completamente depreciados sin considerar su vida útil. Para el registro de dichas propiedades de inversión (dos departamentos ubicados en el sector el Bosque en la ciudad de Quito) se utilizó como costo atribuido, a la fecha del estado financiero de apertura, el avalúo catastral de dichos inmuebles realizado por el Distrito Metropolitanos de Quito.

El monto del ajuste realizado fue de US\$173,500 al 31 de diciembre de 2011 incluyendo el gasto de depreciación correspondiente al año de transición por US\$8,175 (US\$181,676 al 1 de diciembre de 2011)

**4. Ajuste de costo de vehículos y su financiamiento.**

El ajuste corresponde a la corrección del error en el registro inicial del costo de adquisición de un vehículo en el año 2010 ya que se registro como parte del valor del vehículo el total del interés de financiamiento otorgado por la casa automotriz para la compra del bien. Adicionalmente, en los estados financieros NEC se registro como pasivo el total de la deuda incluyendo el monto de los intereses a devengar durante el plazo del crédito concedido.

El monto del ajuste neto del costo del vehículo y la saldo del crédito otorgado al 31 de diciembre de 2011 fue de US\$7,556 al 31 de diciembre de 2011 (US\$4,690 al 1 de enero de 2011)

**5. Ajuste de Depreciación de vehículos.**

Corresponde a la corrección del error en el cálculo de la depreciación acumulada de vehículos debido al error en el registro inicial del costo del vehículo ( ver punto 5 anterior) y además que el vehículo adquirido inicialmente fue depreciado a 20 años. De acuerdo a la estimación realizada por la Administración de la Compañía, el vehículo adquirido se depreciará a 5 años con un valor residual del 10%.

El ajuste realizado al 31 de diciembre de 2011 fue de US\$9,789 (US\$2,917 al 1 de enero de 2011).

**6. Ajuste de provisiones sociales.**

El ajuste corresponde a la depuración de los saldos de provisiones sociales (vacaciones) por un monto total de US\$3,199.

**7. Registro de impuestos diferidos.**

Registro de los impuestos diferidos generados por las diferencias temporales identificadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 por US\$41,302 (US\$40,214 al 1 de enero de 2011).

**8. Corrección de error en registro de resultados acumulados.**

Corresponde a la corrección en el registro de saldos iniciales de resultados acumulados por US\$1,559.

g) Reclasificaciones en el Estados Financieros de Situación

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Reserva de Capital	42,242	

h) Reclasificaciones en el Estados de Resultados Integrales

No se realizaron reclasificaciones en el estado financiero de resultado integrales del año de transición.

## NOTA 14 – Impuestos Diferidos

A continuación se presenta el detalle de impuestos diferidos aplicables al año de transición (31 de diciembre de 2011 y de apertura (1 de enero de 2011):

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<b>Pasivo por impuestos diferidos:</b>		
<b>Diferencias temporales:</b>		
Recalculo de depreciación de Edificios	173,500	181,676
Depreciación de Vehiculos de costo mayor a US\$35,000	13,688	-
<b>Total</b>	<b>187,189</b>	<b>181,676</b>
<b>Tasa impositiva aplicable</b>	<b>23% - 22%</b>	<b>24% - 22%</b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>41,302</b>	<b>40,214</b>

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
Resumen de Ajustes (Estado Financiero de Apertura)  
Al 31 de diciembre de 2010

CUENTA	DESCRIPCIÓN	Ajuste		Resultados de la aplicación de las NIIF por primera vez		Total Ajustes 31-Dec-10
		Debe	Haber	Debe	Haber	
	----1----					
NIIF	Resultados acumulados de la aplicación de las NIIF	207,723		207,723		(207,723)
11.20.10.4	Ing. NeyManchero		167,608			
11.20.20.6	Gabriel Guerra		10,115			
12.20.10.1	Ing. NeyManchero		90,000			
	<b>Baja de cuentas por cobrar no recuperables de acuerdo al análisis de la Administración de la Compañía</b>					
PIT	Propiedad Inversión Terrenos	40,735	-			
PIE	Propiedades Inversión Edificios	3,382	-			
PIDAE	Propiedades Inversión Depreciación Acumulada Edificios	-	3,382			
12.10.10.2	Dep. Acum. Edificios	3,382	-			
12.10.10.3	Terrenos	-	40,735			
12.10.10.1	Edificios		3,382			
	<b>Reclasificación de bienes inmuebles (propiedad, planta y equipo) a propiedades de inversión</b>					
	----2----					
PIT	Propiedad Inversión Terrenos	49,514				
NIIF	Resultados Acumulados de la Aplicación de las NIIF		49,514	49,514		49,514
	<b>Ajuste de Valor razonable (Costo Atribuido Terrenos)</b>					
	----3----					
PIE	Propiedades Inversión Edificios	181,678				
PIDAE	Dep. Acum. Edificios	3,382				
PIE	Propiedades Inversión Edificios		3,382			
NIIF	Resultados Acumulados de la Aplicación de las NIIF		181,676	181,676		181,676
	<b>Ajuste de Valor razonable (Costo Atribuido Edificios)</b>					
	----4----					
NIIF	Resultados Acumulados de la Aplicación de las NIIF	2,917		2,917		(2,917)
12.10.10.6	Dep. Acum. Vehículo		2,917			
	<b>Ajuste de depreciación de vehículos</b>					
	----5----					
21.10.50.7	Vacaciones	3,199				
NIIF	Resultados acumulados de la aplicación de las NIIF		3,199	3,199		3,199
	<b>Baja de provisiones sociales mal registradas</b>					
	----6----					
22.10.20.3	Importadora Tomebamba S.A.	5,354				
NIIF	Resultados Acumulados de la Aplicación de las NIIF	4,690		4,690		(4,690)
12.10.10.5	Vehículos		10,044			
	<b>Ajuste de diferencia en registro de adquisición de vehículos y pasivos relacionados</b>					
	----7----					
22.10.20.3	Importadora Tomebamba S.A.	12,406				
21.10.13.3	Importadora Tomebamba S.A.		12,406			
	<b>Reclasificación de cuentas por pagar de largo a corto plazo</b>					
	----7----					
NIIF	Resultados Acumulados de la Aplicación de las NIIF	40,214		40,214		(40,214)

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
Resumen de Ajustes (Estado Financiero de Apertura)  
Al 31 de diciembre de 2010

CUENTA	DESCRIPCIÓN	Ajuste		Resultados de la aplicación de las NIIF por primera vez		Total Ajustes 31-Dec-10
		Debe	Haber	Debe	Haber	
PID	Pasivo Impuestos Diferidos		40,214			
	Registro de Impuestos Diferidos					

<b>TOTALES</b>	<b>253,838</b>	<b>303,353</b>	<b>47,821</b>	<b>234,389</b>	<b>(21,155)</b>
----------------	----------------	----------------	---------------	----------------	-----------------

Saldo de patrimonio al 31 de diciembre de 2010 (NEC)	441,341
--	---------

(+/-) Total ajustes Estado Financiero de Apertura	(21,155)
---	----------

(*) Saldo de patrimonio al 31 de diciembre de 2010 (NIIF)	420,186
---	---------

LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
Resumen de Ajustes (Estado Financiero de Transición)  
Al 31 de diciembre de 2011

CUENTA	DESCRIPCIÓN	Ajuste		Resultado del Ejercicio		Total Ajustes 31-Dec-11
		Debe	Haber	Debe	Haber	
	---1---					
GDED	Gasto Depreciación Edificios	8,175		8,175	-	(8,175)
PDAE	Propiedades Inversión Depreciación Acumulada Edificios		8,175			
	Registro de gasto depreciación 2011					
	---2---					
51.10.31.8	Otros Gastos	500		500		(500)
11.20.31.4	Artículo Patricio Ayala		500			
	Baja de cuentas por cobrar año 2011					
	---2---					
51.10.33.2	Depreciación	6,672		6,672		(6,672)
12.10.10.6	Dep. Acum. Vehículo		6,672			
	Ajuste de valor de vehículos año 2010					
	---3---					
31.10.30.1	Reserva de Capital	42,242		42,242		(42,242)
31.10.40.1	Utilidades Acumuladas		42,242		42,242	42,242
	Reverso de corrección de ajuste de corrección de error de registro de resultados acumulados y reserva de capital en estado financiero de apertura					
	---4---					
51.10.31.9	Otros Gastos	2,866	-	2,866	-	(2,866)
22.10.20.3	Importadora Tomebamba S.A.		2,866			
	Ajuste de valor de cuentas por pagar					
	---5---					
21.10.13.3	Importadora Tomebamba S.A.	12,406				
22.10.20.3	Importadora Tomebamba S.A.		12,406			
	Reverso de reclasificación de cuentas por pagar de largo a corto plazo					
	---5---					
21.10.13.3	Importadora Tomebamba S.A.	9,174				
22.10.20.3	Importadora Tomebamba S.A.		9,174			
	Reclasificación de cuentas por pagar de corto a largo plazo					
	---7---					
31.10.40.1	Utilidades Acumuladas	1,559		1,559		(1,559)
01	Otros ingresos		1,559		1,559	1,559
	Ajuste para corregir error en registro de resultados acumulados					
	---8---					
GID	Gasto Impuesto a la Renta Diferido	1,088		1,088		(1,088)
PID	Pasivo Impuestos Diferidos		1,088		-	
	Registro de Impuestos Diferidos					
<b>TOTALES</b>		<b>84,883</b>	<b>84,883</b>	<b>63,303</b>	<b>43,801</b>	<b>(19,502)</b>
Saldo de patrimonio al 31 de diciembre de 2011 (NEC)		670,003				
(+/-) Total ajustes Estado Financiero de Apertura		(21,155)				

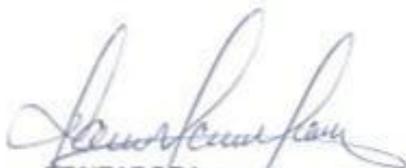
LATINVAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.  
Resumen de Ajustes (Estado Financiero de Transición)  
Al 31 de diciembre de 2011

CUENTA	DESCRIPCIÓN	Ajuste		Resultado del Ejercicio		Total Ajustes 31-Dec-11
		Debe	Haber	Debe	Haber	
(+/-)	Total ajustes Estado Financiero de Transición		(19,502)			
(=)	Saldo de patrimonio al 31 de diciembre de 2009 (NIIF)		529,427			

## AJUSTES Y RECLASIFICACIONES AL 31 DE DICIEMBRE 2012

CUENTA	DESCRIPCIÓN	DEBE	HABER
	1		
51.10.332.	Depreciación vehículos	6.872,36	
12.10.10.6	Deprec. Acum. Vehículos		6.872,36
	ajuste diferencia depreciación vehículo		
	2		
51.10.33.6	Depreciación Prop inversión	8.175,41	
12.10.203	Deprec. Acum. Propiedad inversión		8.175,41
	Ajuste depreciación edificio		
	3		
5110319	otros gastos	3.122,89	
11.34.08	Anticipo Imp. a la Renta		3.122,89
	Baja de Anticipo de Impuesto a la Renta		
	4		
5110315	Gasto Impuesto a la renta causado	21.005,43	
2210202	Impuesto a la Renta Causado		21.005,43
	Liquidación de impuestos diferidos		
	5		
2210204	Pasivo Impuesto Diferido	1.880,34	
5110337	Gasto impuesto a la renta diferido Reg. Impuesto diferido 2012 deprec. Inm		1.880,34
	6		
51.10.319	otros gastos	2.487,84	
22.10.203	Importadora Tomebomba		2.487,84
	ajuste gasto interes vehiculo		

	7		
22.10.204	Pasivos Impuestos Diferidos	899,5	
51.10.337	Imp a la renta Diferido		899,50
	Reg. Impuesto diferido 2012 deprec. Vehiculo		
	TOTALES	44.443,77	44.443,77

  
CONTADORA  
Ing. Maribel Pineda