Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	6	688.351	1.030.111
Activos financieros mantenidos al vencimiento	7	500.000	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:	8		
Cuentas por cobrar comerciales, neto		4.739.793	3.469.392
Cuentas por cobrar Relacionadas		1.537	0
Impuestos anticipados		762.181	438.517
Otras cuentas por cobrar		8.991	17.541
Inventarios	9	2.799.275	2.179.386
Gastos anticipados		14.455	36.831
Total activo corriente		9.514.583	7.171.778
No corriente			
Propiedad y equipo	10	224.759	224.286
Propieades de Inversión	11	153.968	151.834
Otros activos	12	281.549	281.549
Impuestos diferidos	15-b	16.860	16.860
Total activo no corriente		677.136	674.529
Total activos		**10.191.719**	**7.846.307**
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Préstamos con instituciones financieras	13	53.317	34.650
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:			
Proveedores	14	4.456.470	3.385.114
Cuentas por pagar Relacionadas	14	274.593	424.412
Impuestos corrientes	15-c	834.444	660.896
Otras cuenta por pagar	14	393.939	387.792
Total pasivo corriente		6.012.763	4.892.864
No corriente			
Préstamos bancarios que devengan intereses	13	44.080	70.867
Provisión por Jubilación Patronal	16	93.471	67.439
Total pasivo no corriente		137.551	138.306
Patrimonio	17	4.041.405	2.816.474
Total pasivos y patrimonio		**10.191.719**	**7.847.644**

Amparo de Rodriguez
Gerente General

Oscar Tapia
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados del Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	18	25.594.541	20.465.496
Costo de Ventas		21.939.968	17.639.789
Margen bruto		**3.654.573**	**2.825.707**
Otros ingresos		52.743	268.624
Gastos de administración	19	2.072.894	1.762.110
Gastos financieros		35.245	46.893
Otros gastos		1.207	21.736
Resultado neto antes de impuesto a la renta		1.597.970	1.263.592
Impuesto a la Renta	15-c	372.905	298.520
RESULTADO NETO		1.225.065	965.072

Amparo de Rodriguez
Gerente General

Oscar Tapia
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

				RESULTADOS ACUMULADOS						
	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Superávit por Revaluación	Reexpresión Monetaria	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultados Acumulados	Resultado neto	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010		20.000	10.000	51.331	84.364	207.832	(137.155)	1.160.844	454.637	1.851.853
Transferencias de resultados acumulados								454.637	(454.637)	
Ajuste								(451)		(451)
Resultado neto									965.072	965.072
Saldos al 31 de diciembre del 2011	17	20.000	10.000	51.331	84.364	207.832	(137.155)	1.615.030	965.072	2.816.474
Transferencias de resultados acumulados								(965.072)	965.072	
Ajuste								(134)		(134)
Resultado neto									1.225.065	1.225.065
Saldos al 31 de diciembre del 2012	17	20.000	10.000	51.331	84.364	207.832	(137.155)	649.824	3.155.209	4.041.405

Amparo de Rodriguez
Gerente General

Oscar Tapia
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2012	2011
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	24.324.140	20.315.459
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	(24.117.995)	(19.288.539)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	**206.145**	**1.026.920**
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades y equipo, neto	(38.988)	(196.952)
Efectivo utilizado en la (compra) venta de propiedades de inversión	(2.134)	61.200
Efectivo utilizado en inversiones mantenidas al vencimiento	(500.000)	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(541.122)**	**(135.752)**
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo (utilizado en) provisto por el pago de préstamos	(8.120)	101.582
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	**(8.120)**	**101.582**
Variación neta del efectivo en caja y bancos	**(343.097)**	**992.750**
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	1.030.111	37.361
Saldo final de efectivo en caja y bancos	**687.014**	**1.030.111**

Amparo de Rodriguez
Gerente General

Oscar Tapia
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2012	2011
Resultado neto	1.225.065	965.072
Partidas de conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Provisión deterioro de cartera, neto de bajas		22.066
Depreciaciones	38.515	64.326
Provisión para jubilación patronal y desahucio	26.032	
Beneficios sociales	27.291	20.162
Impuesto a la renta	372.905	298.520
Participación trabajadores	281.995	222.986
Resultado conciliado	**1.971.803**	**1.593.132**
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1.270.401)	(150.037)
Aumento de impuestos anticipados	(323.664)	(129.738)
Aumento (Disminución) gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	30.926	(24.782)
Aumento de inventarios	(619.889)	(323.362)
Aumento en otros activos		(23.959)
Aumento de proveedores	1.071.356	236.612
(Disminución) Aumento de obligaciones tributarias	(199.357)	76.254
Disminución de otras cuentas por pagar	(303.273)	(163.154)
Disminución impuesto diferido		(4.707)
Disminución por compañías relacionadas	(151.356)	(59.339)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**206.145**	**1.026.920**

Amparo de Rodriguez
Gerente General

Oscar Tapia
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

Inacorpsa del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Inacorpsa del Ecuador S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1977, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, la importación, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas, provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIC 1 – Presentación de estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF al 31 de diciembre del 2012.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedad y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las

circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario Inacorpsa del Ecuador S.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se des reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se des reconoce cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, proveedores y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos

sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y se maneja a condiciones normales de negocio dentro de la industria.

ii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de venta de los mismos.

h) Propiedad y equipo

Son reconocidos como propiedad y equipo aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Equipo

El equipo se encuentra valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así

como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) *Medición posterior*

Los elementos de propiedad y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de la propiedad y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos el valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad y equipo:

Edificios e instalaciones	30 años
Equipo, muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos **(1)**	5 años

(1) Los vehículos son depreciados tomando en consideración un valor residual del 40% del costo de adquisición.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalías y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

La Compañía ha elegido como política contable el modelo del costo para la medición posterior de las propiedades de inversión.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

l) Obligaciones financieras

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

m) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser

inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito 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 la tasa del 7% anual (6.5% anual para el año 2011), la cual es similar los bonos de gobierno emitidos hasta mayo del 2010 con vencimiento a doce años, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

o) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta y, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas.

p) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

q) Estado de flujo de efectivo

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

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, 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 no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

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

r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. De enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda “Entidades de inversión”: Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control

como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.

- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.

- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como “el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición”.

- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a: eliminar el “método corredor”, requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período; racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan; mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34

Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento competidores en el mercado debido a que la comercialización de los productos de sus productos tienen una gran demanda y en el mercado se ha generado incremento en la venta de equipo y suministros de computación. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de los productos.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

i) Riesgo de tasa de interés

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se realizan con entidades financieras nacionales. La Administración para mitigar el riesgo contrata deuda a tasas que sean convenientes a la Compañía, así al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la tasa de interés de obligaciones con instituciones financieras nacionales es del 11,23% para los dos años.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

i) Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 60 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que

el riesgo de crédito es mínimo, toda vez que la mayor parte de estas cuentas se origina en la venta a empresas de comida rápida.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, ya que la emisión de obligaciones contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

2012

Tipo de endeudamiento	Año de vencimiento 2013	Año de vencimiento 2014	Total (US$)
Instituciones financieras	53.317	44.080	97.397
Total	**53.317**	**44.080**	**97.397**

2011

Tipo de endeudamiento	Año de vencimiento 2012	Año de vencimiento 2013	Año de vencimiento 2014	Total (US$)
Instituciones financieras	34.650	38.827	32.040	105.517
Total	**34.650**	**38.827**	**32.040**	**105.517**

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	2012	2011
Caja	200	200
Bancos locales	688.151	1.029.911
Total	**688.351**	**1.030.111**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

7. Activos financieros mantenidos al vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprenden a un certificado de depósito en el Banco Produbanco a una tasa de interés del 2.75% con un plazo de 31 días y con vencimiento al 28 de enero del 2013.

8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes (1)	4.785.836	3.531.738
Provisión deterioro de cartera (2)	(46.043)	(62.264)
	4.739.793	**3.469.474**
Cuentas por cobrar relacionadas	1.537	1.337
Impuestos anticipados:		
Retenciones de IVA	606	600
Crédito Tributario IVA	9.673	9.803
Retenciones en la Fuente	365.964	286.106
Impuesto a la Salida de Divisas	385.938	142.008
	762.181	**438.517**
Otras cuentas por cobrar	8.991	17.541
Total	**5.512.502**	**3.926.787**

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas; siendo la política de crédito máximo a 60 días.

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 289 clientes activos en el 2012 (215 en el 2011), a continuación un detalle:

Clientes	2012	2011
Martec Cía. Ltda.	507.894	110.957
Asic Ecuador S.A.	369.799	109.592
Coresolution S.A.	262.632	41.118
Binaria Sistemas Cia. Ltda.	259.645	148.913
Microsolutions S.A.	212.547	
Compuequip dos Cía. Ltda.	165.840	97.089
Controles S.A.	102.354	
Office Soluciones Cia. Ltda	98.853	
First Computer Service	92.890	
Sinergyhard Cía. Ltda.	91.826	33.055
Masivox	80.398	
PWC Ecuador	80.209	
Soporte Libre Cía. Ltda.	60.028	56.064
Concresa	58.175	
Akros Cia. Ltda	53.910	
Infolink Cia. Ltda	52.569	
Digital Service Cía. Ltda.	51.994	
Solutions	51.124	539.520
Boehringer Ingelheim	48.550	
Redcompu S.A.	39.112	139.364
Tecman Cía. Ltda.	36.366	

Continua…

Clientes	2012	2011
Continuación…		
Businessmind S.A.	33.456	
Sociedad de Hecho Data click	27.818	
ECC Trading Group	27.716	20.051
Compufacil Cía. Ltda.	26.971	
Tecnología avanzada	25.046	
Alliance Tech Del Ecuador	24.154	
Grya	21.459	
Adexus S.A.	11.548	161.764
Sifuturo	97	106.065
Otros menores	1.810.856	1.968.186
Total	**4.785.836**	**3.531.738**

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido porcentajes de provisión de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	62.264	40.198
Provisión		22.066
Bajas	(16.221)	
Saldo al final del año	**46.043**	**62.264**

9. Inventario

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en inventarios se compone como sigue:

	2012	2011
Inventario Mercaderías (1)	1.582.989	1.190.152
Inventario en Tránsito	1.159.935	931.097
Inventario en proceso	55.776	55.776
Garantías en tránsito	5.169	6.955
Provisión por obsolescencia	(4.594)	(4.594)
Total	**2.799.275**	**2.179.386**

(1) El inventario de mercadería contiene equipos principalmente de las marcas Hewlett Packard, IBM, Lenovo y Xerox, adicionalmente existe inventario de suministros y repuestos de los equipos de computación.

10. Propiedad y Equipo

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

2012

Detalle	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Depreciación	Saldo al final del año
Edificios	17.178				17.178
Equipos Contrato de Mantenimiento	33.775				33.775
Equipos de Oficina y Vehículos	187.752	26.777			214.529
Muebles y enseres	46.524	1.791			48.315
Equipo de Uso Interno	52.648	7.233	(1.122)		58.760
Equipos en Renta	7.844				7.844
Adecuaciones Oficina	44.097	3.373			47.470
Equipos y Sistemas de Computación	48.928				48.928
Total Costo	**438.746**	**39.173**	**(1.122)**		**476.798**
Depreciación Acumulada	(214.460)		936	(38.515)	(252.039)
Total	**224.286**	**39.173**	**(185)**	**(38.515)**	**224.759**

2011

Detalle	Saldo al inicio del año	Adición	Venta	Bajas	Depreciación	Saldo al final del año
Edificios	17.178					17.178
Equipos Contrato de Mantenimiento	33.775					33.775
Equipos de Oficina y Vehículos	94.272	157.980	(64.500)			187.752
Muebles y enseres	43.567	2.957				46.524
Equipo de Uso Interno	41.901	14.608	(3.861)			52.648
Equipos en Renta	7.844	0				7.844
Adecuaciones Oficina	11.672	32.425				44.097
Equipos y Sistemas de Computación	80.701	6.038	(4.281)	(33.530)		48.928
Total Costo	**330.910**	**214.008**	**(72.642)**	**(33.530)**		**438.746**
Depreciación Acumulada	(239.250)		55.586	33.530	(64.326)	(214.460)
Total	**91.660**	**214.008**	**(17.056)**		**(64.326)**	**224.286**

La Compañía determinó como política poner un valor residual del 40% del costo histórico de los vehículos.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

11. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las propiedades de inversión comprenden los terrenos ubicados en la ciudad de Manta y otro en el cantón de Montecristi, los cuales se encuentran valorado a su valor razonable a través del avalúo presentado por un perito calificado y cuyo saldo en libros asciende a US$153.968 y US$151.834 respectivamente.

Los valores razonables de mercado de las propiedades de inversión fueron obtenidas mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la normativa, mediante la cual no se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora.

En relación a las pérdidas por deterioro del valor de las propiedades de inversión, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de éstas. La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedades de inversión.

12. Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	2012	2011
Activos financieros largo plazo (1)	280.000	280.000
M.B.A. Software Licencias	15.605	15.605
Crystal repo y otras licencias	1.079	1.079
Amortización software	(15.135)	(15.135)
Total	**281.549**	**281.549**

(1) La compañía tiene entregado está valor como garantía de las transacciones que mantiene con su Proveedor IBM.

13. Préstamos con instituciones financieras

El detalle de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012		
Entidad	**Tasa de interés**	**Vencimiento**	**Saldo**
Instituciones financieras (1):			
Banco Produbanco	11.23%	9-Sep-2014	70.788
Banco Produbanco	11.23%	9-Ene-2014	26.609
Total obligaciones con instituciones financieras			**97.397**
Menos: porción corriente			53.317
Total obligaciones a largo plazo			**44.080**

(1) La Compañía mantiene garantías entregadas por las obligaciones financieras correspondientes a una prenda industrial de vehículo por US$157.980, prenda industrial de vehículo por US$29.990 y la hipoteca de un terreno y construcción de US$447.415.

	2011		
Entidad	**Tasa de interés**	**Vencimiento**	**Saldo**
Instituciones financieras (1):			
Banco Produbanco	11.23%	9-Sep-2014	105.517
Total obligaciones con instituciones financieras			**105.517**
Menos: porción corriente			34.650
Total obligaciones a largo plazo			**70.867**

(1) La Compañía mantiene garantías entregadas por las obligaciones financieras correspondientes a una prenda industrial de vehículo por US$157.980, prenda industrial de vehículo por US$29.990 y la hipoteca de un terreno y construcción de US$447.415.

14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	2012	2011
Cuentas por pagar comerciales (1):		
Proveedores locales	2.121.444	1.719.652
Proveedores del exterior	2.335.026	1.665.462
	4.456.470	**3.385.114**
Cuentas por pagar relacionadas (2):	274.593	424.412
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones sociales	27.291	20.162
Otras	84.653	144.644
	111.944	**164.806**
Participación trabajadores (3)	281.995	222.986
Total	**5.125.002**	**4.197.318**

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	2012	2011
IBM del Ecuador	1.897.387	1.587.489
Xerox Corporation	1.055.028	934.670
Lenovo Inc	911.942	332.512
Hewlett Packard	334.778	358.257
Xerox del Ecuador	165.854	83.492
Red Hat Inc	33.278	40.023
Otros Proveedores Menores	58.203	48.671
Total	**4.456.470**	**3.385.114**

(2) La Compañía no realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, en el año 2012 y 2011 por US$274.593 y US$424.412 respectivamente, dichos préstamos vienen desde años anteriores los cuales no tienen un plazo ni una tasa de interés definida.

(3) Los movimientos de la provisión de participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	222.986	112.712
Provisión del año	281.995	222.986
Pagos efectuados	(222.986)	(112.712)
Saldos al fin del año	**281.995**	**222.986**

15. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2012	2011
Resultado neto antes de participación trabajadores	1.879.965	1.486.578
15% participación a trabajadores	281.995	222.986
Utilidad después de participación a trabajadores	1.597.970	1.263.592
Más: Gastos no deducibles	25.904	204.469
Menos: Ingresos exentos	3.000	221.022
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	450	
Menos: Deducciones especiales		3.204
Base imponible	1.621324	1.243.835
Impuesto a la renta causado	372.905	298.520
Anticipo calculado	144.277	112.084
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	372.905	298.520
Menos anticipos de impuesto a la renta		
Menos retenciones de impuesto a la renta	257.479	206.557
Crédito tributario por ISD	372.905	142.008
Saldo a favor de la Compañía	**(257.479)**	**(50.045)**

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Concepto	2012	2011
Activo		
Activo por impuesto diferido por jubilación patronal	16.860	16.860
	16.860	**16.860**

c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta por pagar	372.905	298.520
Impuesto al Valor Agregado por pagar	424.062	331.902
Retenciones de IVA por pagar	12.510	3.622
Retenciones en la fuente por pagar	24.967	23.054
ISD por pagar		3.798
Total	**834.444**	**660.896**

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	298.520	157.297
Provisión del año	372.905	298.520
Pagos efectuados	(2.98.520)	(157.297)
Saldos al fin del año	372.905	298.520

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

16. Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual (6.5% anual para el año 2011). El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	67.439	67.439
Provisión del año	26.032	
Saldo al final del año	**93.471**	**67.439**

17. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US$20.000) dividido en veinte mil (20.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US$1) cada una.

Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

a) Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

18. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Ventas Generales	27.521.601	21.358.102
Devolución en ventas	(1.927.060)	(892.606)
Total	**25.594.541**	**20.465.496**

19. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012	2011
Gastos de administración:		
Sueldos y salarios	807.953	731.104
Gasto Publicidad	263.619	134.150
Servicios externos	172.400	52.188
Gastos Generales	111.136	306.703
Transporte	93.681	70.864
Gasto Seguros	72.025	5.885
Arriendos	58.632	41.405
Gastos de Viaje	49.358	33.718
Honorarios	42.862	28.560
Depreciaciones y amortizaciones	38.515	46.259
Gasto servicios básicos	28.451	38.633
Gastos de Oficina	18.977	12.310
Impuestos, tasas y contribuciones	12.820	17.023
Gastos de Gestión	11.380	10.187
Gasto mantenimiento	9.090	10.135
Participación trabajadores	281.995	222.986
Total	**2.072.894**	**1.762.110**

20. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de nuestro informe en comparación con el balance presentado con la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

2012

	Saldo Balance de la Compañía	Debe	Haber	Saldo informe
Balance General				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	48.636		4.681	53.317
Pasivo no corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	48.761	4.681		44.080

2011

	Saldo Balance de la Compañía	Debe	Haber	Saldo informe
Balance General				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses			34.650	34.650
Pasivo no corriente				
Préstamos bancarios que devengan intereses	105.517	34.650		70.867

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 19 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Inacorpsa del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.