

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Índice

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2012
(En dólares estadounidenses)

(1) Entidad informante

ADMISTRA S.A. es una compañía constituida en Quito, República del Ecuador. La Compañía fue incorporada conforme a las leyes del Ecuador en marzo de 1998 y su principal actividad es la administración de toda clase de personas naturales o jurídicas en general.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia el 15 de abril de 2013.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que dichas revisiones fueron hechas y en los períodos futuros afectados.

(3) Políticas contables más significativas

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Instrumentos financieros

(i) Instrumentos financieros no derivados

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2012
(En dólares estadounidenses)

Inicialmente la Compañía reconoce los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconoce inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o un pasivo separado.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: inversiones en acciones y cuentas por cobrar y por pagar.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Otros

Los instrumentos financieros no derivados se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro.

(ii) ***Capital accionario***

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles de forma directa a la emisión de acciones comunes se reconocen como una deducción del patrimonio, netos de efectos fiscales.

(b) ***Deterioro***

(i) ***Activos financieros***

En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2012
(En dólares estadounidenses)

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se encuentran específicamente deterioradas son evaluadas por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en el estado consolidado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro en instrumentos de inversión disponibles para la venta se reconocen transfiriendo al estado consolidado de resultados integrales la pérdida acumulada que ha sido reconocida en otro ingreso comprensivo y presentada en la reserva de valor razonable en el patrimonio. La pérdida acumulada que se elimina del otro ingreso comprensivo y se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición, neto de pagos de capital y amortización, y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el estado consolidado de resultados integrales. Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor temporal se reflejan como un componente del ingreso por intereses.

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2012
(En dólares estadounidenses)

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda disponible para la venta deteriorado aumenta y este aumento puede relacionarse objetivamente con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en el estado consolidado de resultados integrales, esta pérdida por deterioro se reversa y el monto del reverso se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales. No obstante, cualquier recuperación posterior en el valor razonable de un instrumento de patrimonio disponible para la venta se reconoce en otro ingreso comprensivo.

(c) *Reservas*

(i) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, art.109 La Compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas un cinco por ciento para este objeto.

(4) Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez derivados del uso de instrumentos financieros.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a este riesgo, los objetivos, las políticas y los procesos para medir y administrar de la Compañía. Las revelaciones cuantitativas se incluyen en las notas a los estados financieros.

Estructura de la administración de riesgo

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme venzan. Debido a que las obligaciones son con partes relacionadas, la Gerencia estima que el riesgo de liquidez es manejable.

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2012
(En dólares estadounidenses)

(5) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos con compañías relacionadas:		
Por cobrar a largo plazo	628.719	628.719
Por pagar a largo plazo	10.082	5.992

Las cuentas por pagar con compañías relacionadas originan por préstamos de largo plazo.

(6) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las inversiones en acciones se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tacaecuador	628.719	628.719

Las inversiones se mantienen al costo debido a que no existen cotizaciones de mercado.

(7) Instrumentos financieros

(i) Riesgo de liquidez

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluidos los pagos estimados de intereses y excluido el impacto de acuerdos de compensación:

Al 31 de diciembre de 2012

	Valor en libros	Total de flujos de efectivo contractuales	Años				
			Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco y más
Transacciones con partes relacionadas	10.082	10.082	-	-	-	-	10.082

ADMISTRA S.A.
(Quito, República del Ecuador)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2012
(En dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2011

	Valor en libros	Total de flujos de efectivo contractuales	Años				
			Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco en adelante
Transacciones con partes relacionadas	5.992	5.992	-	-	-	-	5.992

(ii) Mediciones del valor razonable

Valor razonable versus monto en libros

Los valores razonables de activos y pasivos financieros y su monto en libros tal y como se muestra en el estado de situación financiera, se detallan a continuación:

	Nota	2012		2011	
		Monto en libros	Valor razonable	Monto en libros	Valor razonable
Activos al valor razonable					
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	628.719	628.719	628.719	628.719
Pasivos al valor razonable					
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	10.082	10.082	5.992	5.992

Adriana Vélez

Lic. Adriana Vélez
Contador