

Quito, 20 de febrero del 2013

Ingeniero

Rafael Roldán

Gerente General de CEMEXPO S.A.

Presente.-

De nuestra consideración.-

El presente informe contiene los estados financieros del Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A. por el año 2012.

El informe de estados financieros contiene lo siguiente:

- Estado de Posición Financiera
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,

Marcelo Drouet

Contador General

CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS.....	4
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
1. Información General	12
2. Resumen de las principales políticas contables	12
2.1. Bases fundamentales	12
2.2. Bases de presentación.....	12
2.3. Cambios en políticas contables y desgloses	13
2.4. Hipótesis de Negocio en Marcha	14
2.5. Propiedades, Planta y Equipo.....	14
2.6. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.....	15
2.7. Instrumentos Financieros.....	16
2.8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo	19
2.9. Impuestos Corrientes y Diferidos.....	19
2.10. Beneficios a empleados.....	21
2.11. Provisiones y contingencias	22
2.12. Reconocimiento de los Ingresos	23
2.13. Arrendamientos	23
2.14. Distribución de los Dividendos.....	23
2.15. Capital Social	24
2.16. Reservas	24
2.17. Gastos.....	24
2.18. Partidas excepcionales	25
3. Gestión del Riesgo.....	26
3.1. Factores de riesgo financiero	26
4. Estimaciones y juicios contables	28
4.1. Estimaciones en propiedades, planta y equipo	28
4.2. Estimaciones en beneficios a empleados.....	29
5. Información relevante de las partidas de los estados financieros.....	30
5.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	30

5.2. Instrumentos Financieros.....	30
5.3. Impuestos y otros pagados por anticipado.....	31
5.4. Propiedades, planta y equipo.....	31
5.5. Arrendamientos	34
5.6. Obligaciones financieras.....	34
5.7. Obligaciones por préstamos de terceros	35
5.8. Acreedores Varios	35
5.9. Obligaciones Tributarias y Laborales.....	36
5.10. Beneficios a empleados.....	36
5.11. Transacciones con Relacionadas	39
5.12. Capital.....	40
5.13. Reserva Legal.....	42
5.14. Ingresos	42
5.15. Gastos.....	43
5.16. Impuestos Diferidos y Corrientes.....	44
6. Información adicional relevante	49
6.1. Reformas legales	49
7. Eventos subsecuentes	50

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

CENTRO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES MITAD DEL MUNDO CEMEXPO S.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	Nota	2012	2011
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5.1	700,00	6.285,67
Activos Financieros	5.2	188.797,66	117.794,22
Impuestos y Otros Pagados por Anticipado	5.3	61.286,50	62.938,90
Total Activo Corriente		250.784,16	187.018,79
Activos No Corrientes			
Propiedades Planta y Equipo	5.4	8.373.535,48	8.491.776,01
Otros Activos		1.000,00	1.000,00
Total Activo No Corriente		8.374.535,48	8.492.776,01
Total de Activos		8.625.319,64	8.679.794,80
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras	5.6	3.328,74	-
Obligaciones con Terceros - Corto Plazo	5.7	386.455,78	193.227,89
Obligaciones Tributarias y Laborales	5.9	71.765,25	40.204,26
Acreedores Varios y Otras Cuentas por Pagar	5.8	36.100,64	27.311,93
Total Pasivo Corriente		497.650,41	260.744,08
Pasivos No Corrientes			
Beneficios a Empleados Largo Plazo	5.10	21.994,93	20.627,97
Obligaciones con Terceros - Largo Plazo	5.7	3.147.033,63	3.147.033,63
Pasivos por Impuestos Diferidos		318.083,56	325.242,14
Total Pasivo No Corriente		3.487.112,12	3.492.903,74
Total de Pasivos		3.984.762,53	3.753.647,82
PATRIMONIO			
Capital Social	5.12	1.272.282,00	1.272.282,00
Reservas	5.12	62.165,41	62.165,41
Resultados Acumulados	5.12	(239.778,21)	-

Resultados Acumulados - NIIF	5.12	3.806.477,78	3.806.477,78
Resultados del Ejercicio		(260.589,87)	(214.778,21)
Total de Patrimonio		4.640.557,11	4.926.146,98
Total de Pasivos y Patrimonio:		8.625.319,64	8.679.794,80

Rafael F. Roldán Muñoz
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

CENTRO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES MITAD DEL MUNDO CEMEXPO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2012	2011
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	5.14	726.598,42	868.619,25
(-) Costo de Ventas	5.15	(391.993,66)	(487.839,06)
Beneficio Bruto		334.604,76	380.780,19
Otros Ingresos	5.14	1.258,92	9.339,42
Gastos		(355.837,47)	(337.598,35)
Gastos de Administración	5.10- 5.15	(355.837,47)	(337.598,35)
Pérdida Operacional		(19.973,79)	52.521,26
Ingresos y Costos Financieros		(198.738,18)	(252.542,76)
Costos Financieros	5.15	(198.738,18)	(252.542,76)
Resultados del Ejercicio		-218.711,97	(200.021,50)
Impuesto a la Renta Diferido	5.16	7.158,58	7.469,82
Impuesto a la Renta Corriente	5.16	(49.036,43)	(22.226,51)
Resultado Neto del Ejercicio		-260.589,82	(214.778,19)

Rafael F. Roldán Muñoz
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

CENTRO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES MITAD DEL MUNDO CEMEXPO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados NIIF	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 01 de enero del 2011		1.272.282,00	62.165,41	-	3.806.477,78	-	5.140.925,19
<i>Cambio de políticas y corrección de errores</i>		-	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 01 de enero del 2011		1.272.282,00	62.165,41	-	3.806.477,78	-	5.140.925,19
<i>Resultados del Periodo</i>				-	-	(214.778,21)	(214.778,21)
Saldo al 01 de enero del 2012		1.272.282,00	62.165,41	-	3.806.477,78	(214.778,21)	4.926.146,98
<i>Cambio de políticas y corrección de errores</i>		-	-	(25.000,00)	-	-	(25.000,00)
Saldo reexpresado al 01 de enero del 2012		1.272.282,00	62.165,41	(25.000,00)	3.806.477,78	(214.778,21)	4.901.146,98
<i>Pérdida del año 2011</i>	5.12			(214.778,21)	-	214.778,21	-
<i>Resultados del Periodo</i>				-	-	(260.589,87)	(260.589,87)
Saldo al 31 de diciembre del 2012		1.272.282,00	62.165,41	(239.778,21)	3.806.477,78	(260.589,87)	4.640.557,11

Rafael F. Roldán Muñoz
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CENTRO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES MITAD DEL MUNDO CEMEXPO S.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	648.592,37	815.295,50
Efectivo pagado a proveedores	(627.133,41)	(678.295,88)
Intereses Pagados	(5.510,29)	(2.583,65)
Intereses Ganados	1.258,92	
Flujo Neto de Actividades de Operación	17.207,59	134.415,97
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	(1.122,00)	(12.152,75)
Flujo Neto de Actividades de Inversión	(1.122,00)	(12.152,75)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Adquisición de obligaciones financieras	3.328,74	-
Adquisición de obligaciones con terceros	193.227,89	(176.851,52)
Pago de Obligaciones con Terceros (Corto Plazo)	(218.227,89)	-
Pago de Otros Pasivos	-	-
Flujo Neto de Actividades de Financiamiento	(21.671,26)	(176.851,52)
Aumento del Efectivo y sus Equivalentes	(5.585,67)	(54.588,30)
Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	6.285,67	60.873,99
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes	700,00	6.285,69

Rafael F. Roldán Muñoz
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CENTRO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES MITAD DEL MUNDO CEMEXPO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente/usado en las operaciones
Al 31 de diciembre del 2012

	2012	2011
Resultado del Ejercicio	(260.589,87)	(214.778,19)
Partidas que no representan movimiento en efectivo	168.794,95	81.793,17
Depreciaciones	119.362,53	131.967,95
Provisión Jubilación y Desahucio	1.366,96	4.085,04
Impuesto a la Renta	41.877,85	(7.469,82)
Baja de Cuentas por Cobrar	6.187,61	-
Provisión Juicios		(46.790,00)
Cambios netos en activos y pasivos operativos	(84.225,38)	17.441,88
(+/-) Variación de Clientes	(78.006,05)	(15.873,17)
(+/-) Variación de Otras Cuentas por Cobrar	815,00	200,00
(+/-) Variación de Cuentas por Cobrar Empleados	-	4.800,00
(+/-) Variación de Crédito Tributario IVA	(293,19)	3.854,54
(+/-) Variación de Crédito Tributario IR	751,58	(12.335,47)
(+/-) Variación de Seguros Pagados Anticipado	1.194,01	570,39
(+/-) Variación de Garantías por Arrendamientos	-	1.300,00
(+/-) Variación de Obligaciones Tributarias	(15.582,55)	22.118,75
(+/-) Variación de Obligaciones Laborales	(1.892,89)	4.242,55
(+/-) Variación de Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	8.788,71	3.564,29
(+/-) Variación de Anticipo de Clientes		5.000,00
Variaciones Reflejadas en Flujos de Financiamiento	193.227,89	249.959,11
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	17.207,59	134.415,97

CENTRO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES MITAD DEL MUNDO CEMEXPO S.A.**Determinación de los Flujos de Operación****Al 31 de diciembre del 2012**

	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	17.207,59	134.415,97
Efectivo recibido de clientes	648.592,37	815.295,50
Ventas	726.598,42	831.168,67
(+/-) Variación de Clientes	(78.006,05)	(15.873,17)
Efectivo pagado a proveedores	(627.133,41)	(678.295,88)
Costo de Ventas	(391.993,66)	(487.839,06)
Gastos Administrativos	(228.920,42)	(223.771,87)
(+/-) Variación de Cuentas por Cobrar Empleados	-	200,00
(+/-) Variación de Otras Cuentas por Cobrar	815,00	4.800,00
(+/-) Variación de Crédito Tributario IVA	(293,19)	3.854,54
(+/-) Variación de Crédito Tributario IR	751,58	(12.335,47)
(+/-) Variación de Seguros Pagados Anticipado	1.194,01	570,39
(+/-) Variación de Garantías por Arrendamientos	-	1.300,00
(+/-) Variación de Obligaciones Tributarias	(15.582,55)	22.118,75
(+/-) Variación de Obligaciones Laborales	(1.892,89)	4.242,55
(+/-) Variación de Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	8.788,71	3.564,29
(+/-) Variación de Anticipos de Clientes	-	5.000,00
Intereses Pagados	(5.510,29)	(2.583,65)
Intereses Ganados	1.258,92	-

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información General

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A. fue constituido el 11 de mayo de 1998, tiene por objeto social prestar servicios como centro de convenciones, eventos, conciertos, galas, ferias, exposiciones u otras actividades similares.

Actualmente la compañía está dedicada al alquiler de su Recinto Ferial para la realización de ferias y eventos pudiendo en algunos casos ser parte de la organización, así también se realizan las ferias directamente como CEMEXPO S.A.

Adicionalmente el recinto los fines de semana ha sido destinado al alquiler de parqueaderos para la realización de ferias de vehículos, lo que representa un ingreso adicional por este concepto.

La compañía no pertenece a ningún grupo económico. Se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, República del Salvador N36-24 y Suecia.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Las políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1. Bases fundamentales

Los estados financieros corresponden al período terminado el 31 de diciembre del 2012 y se ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros se encuentran presentados en cumplimiento con la NIC 1. El Estado de Resultados Integral se presenta clasificado por función. El Estado de Flujos de Efectivo se presenta por el método directo.

Se presentan estados financieros comparativos para los periodos 2011 Y 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la medición a valor razonable de ciertos elementos de propiedades, planta y equipo.

La presentación de los estados financieros conforme a la NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares americanos, siendo el dólar la moneda funcional de la empresa. Los valores se encuentran redondeados, excepto cuando se indica lo contrario.

2.3. Cambios en políticas contables y desgloses

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la empresa

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero del 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la empresa.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero del 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente.

La empresa no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Norma	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF 1	Costos por Préstamos en Adopción	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 16	Propiedades, planta y equipo - Equipo Auxiliar	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	Enero 1, 2013
Enmiendas NIC 34	Información Intermedia	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la empresa en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la empresa. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.4. Hipótesis de Negocio en Marcha

Se han elaborado sus estados financieros bajo el supuesto de empresa en marcha, pues la administración no tiene intenciones de liquidar la compañía, ni de cesar sus actividades.

2.5. Propiedades, Planta y Equipo

Por decisión de la administración todos los elementos de Propiedades, planta y equipo se miden de acuerdo al Modelo del Costo, el cual indica que los elementos de Propiedades, planta y Equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro acumulado.

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente el espacio para el desarrollo de ferias y eventos, de acuerdo a la decisión administrativa se miden al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro; de la misma forma se miden los demás elementos de propiedades, planta y equipo.

Las propiedades comprenden básicamente los terrenos donde se encuentran ubicadas las edificaciones.

La planta comprende los edificios denominados "Cemexpo" y "Cemexpito" donde se desarrollan el alquiler de espacios para ferias y eventos de acuerdo a un cronograma anual.

El costo inicial incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos. Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se deprecian. El importe de la depreciación se registra en resultados del ejercicio siguiendo el método lineal de acuerdo a las siguientes estimaciones:

Edificios	60 años
Equipos de computación	3 años

Equipos de oficina 10 años

Muebles y enseres 10 años

La empresa revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de las propiedades planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como cambio de estimación.

Para el caso de Propiedades la empresa toma como estimación la información recibida por el estudio de tasación.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. La pérdida por deterioro de valor se reconoce como gasto en los resultados de la sociedad.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias- netas".

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el periodo en que se incurren.

Se utiliza como costo a la fecha de transición para las propiedades y planta el valor razonable como costo atribuido de acuerdo al informe técnico de un perito.

2.6. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como la Plusvalía o los activos intangibles que no estén en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias que indiquen que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y el valor en uso.

En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, a efectos de calcular el valor de uso, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo netos estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento que refleja los riesgos de mercado con respecto al valor temporal del dinero y los específicos al que el activo pertenece.

Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros debe reconocerse una pérdida por deterioro para la unidad generadora de efectivo, que afecta inmediatamente al resultado del ejercicio (o al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo). La pérdida por deterioro del valor se distribuirá para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad (o grupo de unidades), en el siguiente orden:

a) En primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier menor valor atribuido a la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades).

b) Después, a los demás activos de la unidad (o grupo e unidades), prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad (o grupo de unidades).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos de la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2.7. Instrumentos Financieros

La empresa clasifica sus instrumentos financieros dentro de las siguientes categorías:

- Activos y Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos Financieros disponibles para la venta
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

La clasificación depende del propósito de cada instrumentos financiero. La administración determina la clasificación de los instrumentos financieros al momento del reconocimiento inicial.

La empresa posee instrumentos financieros solamente de la categoría: Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son instrumentos financieros, con pagos fijos o con montos determinados. están incluidos dentro los activos y pasivos corrientes, a excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses posteriores a la fecha de balance, en cuyo caso figuran como no corrientes.

Las cuentas por cobrar con vencimiento superior a 90 días originadas por la empresa se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en la cuenta resultados los intereses devengados en función de la tasa efectiva (TIR).

Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos la amortización de capital y la amortización acumulada de acuerdo a la tasa efectiva, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

Una pérdida de valor para este tipo de activos se produce cuando existe una evidencia objetiva de que la empresa no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión por pérdida de valor es la diferencia entre el valor neto contable y el valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa efectiva. La variación de la provisión por pérdida de valor se reconoce en los resultados de la empresa.

La tasa efectiva es la tasa que iguala exactamente los flujos futuros de caja a ser recibidos con el valor inicial del activo.

Dentro de la categoría de Préstamos y Cuentas por Cobrar se encuentran sub-grupos de instrumentos financieros.

a) Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar de la empresa comprenden las partidas del balance de "Clientes y Otras Cuentas por Cobrar", "Cuentas por Pagar Comerciales" y "Obligaciones Financieras"

- Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son valores debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de las actividades. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal del negocio), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por el costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por las pérdidas por deterioro de valor (incobrables).

Se establece una provisión por pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

El interés implícito se desagrega y se reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta provisión y el monto de la pérdida se reconoce como gasto en los resultados de la empresa.

Este sub-grupo se presenta dentro de "Activos Financieros" en los estados financieros junto con los demás instrumentos financieros de activo.

- Garantías sobre arriendos

Las cuentas por cobrar por garantías sobre arriendos son debidos por el arrendador en un arrendamiento operativo que serán reembolsados al final del contrato de arrendamiento una vez que se entregue a satisfacción el inmueble.

Dichos valores se reconocen al valor presente entregado por garantía de acuerdo al tiempo de vigencia del contrato.

Posteriormente se debe reconocer un gasto si estos valores no fueran reembolsados a la empresa.

- Cuentas comerciales por Pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las actividades de la empresa. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de las operaciones, si fuese superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

- Obligaciones Financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se hayan incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos obtenidos (netos de los costos necesarios para la obtención) y el valor a pagar se reconoce en resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de interés efectivo.

La tasa efectiva es la que iguala exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costos de la transacción siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea de crédito. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se producen la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizara como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

2.8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero. En el estado de posición financiera, los sobregiros de existir se clasifican como Sobregiros en el Pasivo Corriente.

2.9. Impuestos Corrientes y Diferidos

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y 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. El impuesto corriente se determina

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas a la fecha de balance. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en la que la regularización fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El gasto por impuesto corriente se calcula sobre los resultados obtenidos por la empresa aplicando la tasa efectiva de impuesto a la renta.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método del pasivo basado en el balance, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. 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 tipos impositivos (y leyes) aprobados 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. Para los efectos se considerarán las tasas de 25% hasta el año 2010, 24% hasta el año 2011, 23% hasta el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante, por efectos de la aplicación del Código de Producción.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocerán en su totalidad.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuesto diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuestos 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 serán revisados a la fecha de cada estado financiero.

La empresa no dispone de pérdidas tributarias para amortizar puesto que hasta el año 2009 estaba exenta del pago de impuesto a la renta, adicional a ello existe la proyección de que la empresa no tendrá utilidades en el mediano plazo lo que hace que no se puedan amortizar las pérdidas que se produzcan en el año 2010.

Aún si la empresa presentara pérdidas tributarias debería pagar el equivalente a un impuesto mínimo por la aplicación del cálculo del anticipo de impuesto a la renta que, de acuerdo al artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno" el mismo que indica que la empresa deberá pagar un anticipo de impuesto a la renta, que constituye la suma matemática de los siguientes rubros:

- a) El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- b) El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- c) El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- d) El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo constituye crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso. Si en el ejercicio fiscal, el contribuyente reporta un Impuesto a la Renta Causado superior a los valores cancelados por concepto de Retenciones en la Fuente de Renta más Anticipo; deberá cancelar la diferencia.

Adicional al impuesto a las ganancias (Impuesto a la Renta) la empresa está obligada a cumplir con el pago de una serie de tributos por su actividad así como por constituirse una compañía, estos tributos comprenden: Patente Municipal, 1.5 x mil, permisos para ferias tales como: Bomberos, Emaseo, Intendencia, Consej y Municipio.

2.10. Beneficios a empleados

a) Beneficios Corto Plazo

Se entenderán como beneficios a corto plazo los sueldos, horas extras, décimos, vacaciones, fondos de reserva u otras bonificaciones que reciban los empleados cuyo pago se realice hasta doce meses después de la fecha del periodo sobre el que se informa.

Los beneficios a corto plazo se reconocerán mediante el método del devengo a su valor nominal.

La empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

b) Beneficios Post- Empleo

La empresa cuenta con un plan de beneficios definidos llamado Jubilación Patronal en el cual se establece el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

El pago de la Jubilación Patronal responde a la obligación indicada en el artículo 216 al del Código de Trabajo que indica que Los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores con una pensión que se determinará siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad, normas contempladas en los estatutos vigentes al 17 de noviembre de 1938.

La empresa determina la medición del desahucio como un plan de beneficios definidos, amparado en los artículos 184-185 del Código de Trabajo que indica que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

La empresa no posee otro tipo de plan de beneficios definidos ya sea de manera voluntaria u obligatoria.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de beneficios definidos es el valor actual de la obligación por beneficios definidos en la fecha de balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan, junto con los ajustes por los costos por servicios pasados no reconocidos.

La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación por prestación definida se determina descontando los flujos de salida de efectivos futuros estimados utilizando los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad denominados en la misma moneda en la que se pagarán las prestaciones, y cuyos plazos de vencimiento son similares a los

de las correspondientes obligaciones. En aquellos países en los que no existe un mercado desarrollado para dichos bonos, se utilizan los tipos de mercado de bonos del estado.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el resultado a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación.

c) Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la empresa de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones.

La empresa reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada. Cuando se hace una oferta para promover la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptarán la oferta.

Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

2.11. Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

- a) La empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado.
- b) Es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación
- c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del

mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

Si la salida de recursos es posible de ocurrencia tal situación será revelada en notas, sin embargo si la salida de recursos es remota no se realizará ninguna referencia en los estados financieros ni en las notas.

2.12. Reconocimiento de los Ingresos

Corresponde a la entrada bruta de beneficios económicos durante el período, surgidos en el curso de las operaciones de la empresa.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor agregado.

- Ingresos ordinarios por la prestación de servicios

La empresa reconoce como ingresos por prestación de servicios los generados por el alquiler de stands para ferias, alquiler del salón para eventos, los servicios adicionales prestados en ferias y por el alquiler del parqueadero.

Se reconoce en forma devengada por la realización del servicio.

2.13. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del bien. Todos los demás se consideran operativos.

Los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran como activos no corrientes, valorándose inicialmente al valor presente de los pagos mínimos futuros o a su valor razonable si es menor, reflejándose en el pasivo la correspondiente deuda con el arrendatario. Los pagos realizados se desglosan entre la cancelación de la deuda y la carga financiera correspondiente, la cual se registra como gasto financiero del ejercicio.

En el caso de arrendamientos operativos, el gasto se contabiliza linealmente en función de la duración del contrato de arrendamiento para la parte de renta fija. Las rentas de carácter contingente se reconocen como gasto del período en el que su pago resulta probable.

2.14. Distribución de los Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la empresa se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la

empresa o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionistas.

2.15. Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

2.16. Reservas

La empresa, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor del 10%, destinado a formar parte de la reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social.

Entendiéndose por utilidad líquida, la que se determina en el Estado de Pérdidas y Ganancias después del 15% de participación de trabajadores, o antes del cálculo del impuesto a la renta.

La empresa mantiene una reserva por aplicación de NIIF denominada "Resultados Acumulados NIIF" la misma que está conformada por los ajustes generados por la aplicación de NIIF por Primera Vez. El saldo acreedor de esta reserva puede ser compensada con la Reserva de capital, Resultados, Pérdida Acumulada de Periodos Anteriores y con la Pérdida del Ejercicio.

2.17. Gastos

Los gastos se reconocen por el método del devengo en el periodo en el que se incurren, corresponden a partidas que constituyen decrementos en los beneficios económicos y que para su liquidación es necesario el desprendimiento de un activo o el aumento de un pasivo.

Los gastos dentro de la empresa se clasifican por función en los siguientes grupos:

a) Costos de Venta

Corresponden a los valores que la empresa requiere incurrir para realizar su gestión de comercialización y venta. Además de los costos en los que incurre para prestar el servicio.

b) Gastos de Administración

Corresponden a los valores que la empresa requiere incurrir para garantizar la operatividad de sus servicios.

c) Costos Financieros

Corresponden a los valores que la empresa requiere incurrir para acceder al financiamiento que requieren las actividades de la empresa. Dentro de este rubro se encuentran principalmente los costos del crédito con Faircent.

2.18. Partidas excepcionales

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la empresa. Hay partidas significativas de ingresos o gastos que se han mostrado por separado debido a la importancia de su naturaleza o importe

3. Gestión del Riesgo

3.1. Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la empresa está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La empresa dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el empresa, una caracterización de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La empresa se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la empresa mantiene un préstamo sujeto a la variación de la tasa LIBOR. El riesgo es manejado por la empresa manteniendo una negociación de la tasa con la empresa con la que mantiene el crédito.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la empresa. La empresa ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La empresa únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Aparte de la compañía Pluscenika S.A. la empresa no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativo con ningún otro cliente. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la compañía Pluscenika asciende al 20% de la cartera total del año 2012; sin embargo existe un acuerdo con la entidad para la cancelación de la cuenta por lo que el riesgo de incobrabilidad es remoto.

Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la empresa. La empresa maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando

continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La empresa gestiona su capital para asegurar que pueda contar con la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la empresa sobre una base anual. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Cliente	Año 2012	Año 2011
Recursos ajenos totales	3.533.489	3.340.261
Menos: Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(700)	(6.286)
(=) Deuda Neta	3.532.789	3.333.975
Patrimonio Neto Total	4.640.557	4.926.147
Capital total	8.173.346	8.260.122
Índice de endeudamiento	43%	40%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados deben mejorar a fin de mantener a la empresa libre de endeudamiento, sin embargo se debe considerar que la deuda es con una parte relacionada por lo que no existe riesgo de pérdida del capital.

4. Estimaciones y juicios contables

La empresa hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicio que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero.

4.1. Estimaciones en propiedades, planta y equipo

La vida útil de algunos elementos de propiedades, planta y equipo está determinada por la experiencia en el uso de los mismos, este es el caso de:

Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años

En todos los casos no se ha considerado un rubro por valor residual por no considerarse una partida material.

Sin embargo, para el caso de las propiedades se ha considerado una vida útil de 60 años, diferente al tratamiento que se ha estado aplicando mediante la consideración de una vida útil de 20 años.

La estimación de la vida útil así como del valor residual se ha tomado del **Informe de Tasación** del año 2010 obtenido de la Ing. Alexandra Jácome en donde se establecen las siguientes estimaciones:

Propiedad	Vida Útil	Vida útil restante	Valor residual
Cemexpo	60 años	48 años	537.125,45
Cemexpito	60 años	53 años	21.335,30

Se ha considerado que la estimación realizada para el año 2010 es aplicable para el año 2012 por cuanto no han existido diferencias significativas en el avalúo de las propiedades que se deban reconocerse.

Si la estimación difiriera en periodos posteriores ocasionaría un gasto mayor de depreciación que disminuiría la utilidad de la compañía y que implicaría un ajuste en los cálculos de impuesto diferido.

4.2. Estimaciones en beneficios a empleados

Las estimaciones de las provisiones por planes de beneficios definidos para planes de jubilación así como para bonificaciones por desahucio se tomaron de los **Informes de cálculo actuarial** emitidos por la empresa Logaritmo. Los cuales arrojaron la siguiente información de forma simplificada:

Tipo del Servicio	Reserva Acumulada	Costo del Servicio	Costo Financiero	Saldo Acumulado
Jubilación Patronal	14.476	445	601	15.522
Desahucio	6.152	71	250	6.473

Si la estimación difiriera en periodos posteriores ocasionaría un efecto patrimonial de acuerdo con la política contable escogida, la afectación se vería reflejada en Otro Resultado Integral ya sea con una ganancia o con una pérdida, adicional a ello las variaciones en valores deducibles de impuesto en la renta tendrían que ser conciliados a efectos del pago del impuesto.

La diferencia en la estimación puede darse por varios factores entre ellos: Tasas de incremento salarial, tasas de incremento de pensiones, tasas de mortalidad, índices de rotación, tasa de descuento, entre otros.

5. Información relevante de las partidas de los estados financieros

5.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

5.1.1. El efectivo y los equivalentes de efectivo se componen de los saldos en caja y bancos expresados en dólares americanos. La composición del rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	Año 2012	Año 2011
Caja - Bancos	700	6.286

5.1.2. Se considera para el estado de flujos de efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo de efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias. Asimismo se restan para efectos de dicho estado los sobregiros bancarios y en el estado de posición financiera estos últimos se reclasifican como pasivo corriente.

5.1.3. La empresa al cierre del período no presenta restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

5.2. Instrumentos Financieros

a) Cuentas por Cobrar Comerciales

5.2.1. La composición del rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Año 2012	Año 2011
Cuentas por Cobrar Clientes	187.613	115.794
Otras Cuentas por Cobrar	1.185	2.000
	188.798	117.794

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos hasta el 31 de diciembre del 2012 son los siguientes:

Deudores comerciales vencidos y no pagados no deteriorados	Año 2012	Año 2011
Con vencimiento menor de tres meses	147.718	42.862
Con vencimiento entre tres y seis meses	0	60.839
Con vencimiento entre seis y doce meses	2.083	5.905
Con vencimiento mayor a doce meses	37.812	6.188
	187.613	115.794

La única cuenta pendiente de cobro se trata de una deuda comercial que Pluscenika mantiene con la entidad por \$37.812, por la cual se ha llegado a un acuerdo de pago para el mes de julio del año 2013, y al no existir evidencia de incobrabilidad, no se determina el deterioro de la misma.

5.3. Impuestos y otros pagados por anticipado

5.3.1. La composición del rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

Impuestos y otros pagados por anticipado	Año 2012	Año 2011
Crédito Tributario IVA	2.085	1.792
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	54.026	54.777
Seguros Pagados por Anticipado	5.176	6.370
	61.287	62.939

5.4. Propiedades, planta y equipo

5.4.1. La composición de este rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Clases de Propiedades, Planta y Equipos Bruto	Año 2012	Año 2011
Terrenos	3.624.885	3.624.885
Edificios	4.947.306	4.947.306
Instalaciones	310.141	310.141
Equipos de Computación	9.560	9.560
Muebles y Enseres	100.536	99.414
Equipos de Oficina	6.461	6.461
Equipos de Comunicación	625	625
	8.999.514	8.998.392

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Propiedades, Planta y Equipo	Año 2012	Año 2011
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	(267.702)	(178.468)
Instalaciones	(265.999)	(247.876)
Equipos de Computación	(7.139)	(5.032)
Muebles y Enseres	(79.204)	(69.793)
Equipos de Oficina	(5.529)	(5.104)
Equipos de Comunicación	(406)	(343)
	(625.979)	(506.616)

Clases de Propiedades, Planta y Equipos Neto	Año 2012	Año 2011
Terrenos	3.624.885	3.624.885
Edificios	4.679.604	4.768.838
Instalaciones	44.142	62.265
Equipos de Computación	2.421	4.528
Muebles y Enseres	21.332	29.621
Equipos de Oficina	932	1.357
Equipos de Comunicación	219	282
	8.373.535	8.491.776

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en Propiedades, Planta y Equipos por clases entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Movimiento del año 2011	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Comunicación	Propiedades, Planta y Equipo
Saldo al 01 de enero del 2011	3.624.885	4.858.072	86.367	2.453	37.504	1.966	344	8.611.591
Adiciones			5.761	4.392	2.000			12.153
Gasto por Depreciación	0	89.234	29.863	2.317	9.883	608	62	131.967
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3.624.885	4.768.838	62.265	4.528	29.621	1.357	282	8.491.776

Movimiento del año 2012	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Comunicación	Propiedades, Planta y Equipo
Saldo al 01 de enero del 2012	3.624.885	4.768.838	62.265	4.528	29.621	1.357	282	8.491.776
Adiciones	0	0	0	0	1.122	0	0	12.152
Gasto por Depreciación	0	89.234	18.123	2.107	9.411	425	62	131.968
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3.624.885	4.679.604	44.142	2.421	21.332	932	220	8.373.535

5.4.2. Al cierre de los presentes estados financieros no existen propiedades sujetas a arrendamiento financiero.

5.4.3. Al 31 de diciembre del 2012 no existen compromisos para la adquisición de Propiedades, Planta y Equipo.

5.4.4. Al 31 de diciembre del 2012 no existen elementos o activos esenciales que se encuentren temporalmente fuera de servicio. Las propiedades plantas y equipos corresponden principalmente a activos fijos de operación que permiten la ejecución del negocio de alquiler de stands para ferias y alquiler de salón para eventos, así como servicio de parqueadero durante todos los días del año.

5.4.5. Considerando las características del negocio de eventos la empresa no mantiene activos relevantes que estén totalmente depreciados y que se encuentren en uso al 31 de diciembre del 2012.

5.5. Arrendamientos

5.5.1. La compañía tiene un contrato de arrendamiento operativo en el cual cumple la función de arrendatario, alquilando un inmueble ubicado en la ciudad de Quito, República del Salvador N36-24 y Suecia.

El inmueble es principalmente utilizado para las oficinas de administración y ventas, pagando un canon de arrendamiento de \$500.00 (quinientos dólares americanos) mensuales. Se prevé un incremento en el rubro del canon de arrendamiento a \$700.00 a partir de enero del 2013.

5.6. Obligaciones financieras

5.6.1. Al 31 de diciembre del 2012 la entidad presenta un sobregiro producto de la emisión de cheques que han sido girados, sin embargo no se han cobrado por lo que el saldo efectivo en el banco no constituye un sobregiro.

5.7. Obligaciones por préstamos de terceros

5.7.1. La composición de este rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

Rubros	Año 2012		Año 2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Obligaciones con Terceros		3.147.034		3.147.034
Intereses Financieros por Pagar	583.012	1.722.949	386.456	1.916.177
(-) Intereses por Devengar	(193.228)	(1.722.949)	(193.228)	(1.916.177)
	389.784	3.147.034	193.228	3.147.034

Las obligaciones con terceros corresponden a un préstamo con la compañía FAIRCENT CORPORATION, otorgado en el año 2000, que genera intereses a partir de diciembre del año 2002; este crédito externo se registró en el Banco Central del Ecuador, con un plazo de 240 meses y una tasa de interés de la tasa libor con un plus del 4.49 anual. Desde el año 2006, la tasa de interés vigente es del 6.14%, el cargo por gastos financieros para los años 2010 y 2009 fue condonado por el prestatario según comunicación enviada de fecha 30 de diciembre de 2010.

La obligación al cierre del año 2012 se renegoció con una institución financiera por lo cual a partir del año 2013 se prevé un cambio en cuanto a los intereses diferidos y las condiciones de la negociación, lo que afectará al gasto de intereses que se devengue a partir de ese año.

5.7.2. La obligación no mantiene ningún tipo de garantía.

5.8. Acreedores Varios

5.8.1. La composición de este rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

Cuenta	Año 2012	Año 2011
Otras Cuentas por Pagar	33.101	13.051
Otros Pasivos	3.000	14.261
	36.101	27.312

5.8.2. La partida Otras Cuentas por Pagar incluye valores por pagar por seguros y provisiones de servicios básicos.

5.8.3. La partida Otros Pasivos incluyen anticipos de clientes por futuras ferias que se desarrollarán hasta doce meses posteriores a la fecha sobre la que se informa.

5.9. Obligaciones Tributarias y Laborales

5.9.1. La composición de este rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Cuenta	Año 2012	Año 2011
Obligaciones Tributarias	64.943	31.489
Obligaciones Laborales	6.822	8.715
	71.765	40.204

5.10. Beneficios a empleados

5.10.1. Los gastos reportados del 01 de enero al 31 de diciembre del 2012 y 2011 respecto a los gastos por beneficios a corto plazo a empleados son los siguientes:

Gastos por Beneficios a Empleados	Año 2012	Año 2010
Sueldos y Salarios	131.255	129.634
Beneficios Sociales		
a) Aporte Patronal IESS	20.610	24.096
b) Décimo Tercer Sueldo	11.976	14.672
c) Décimo Cuarto Sueldo	4.097	3.759
d) Fondos de Reserva	13.490	15.503
e) Comisiones	40.572	64.179
f) Otros Beneficios Sociales	1.285	6.469
g) Vacaciones	979	0
Alimentación Hospedaje y Movilización	15.042	23.664
	239.306	281.976

5.10.2. Los gastos reportados del 01 de enero al 31 de diciembre del 2012 y 2011 respecto a los gastos por beneficios por terminación a empleados son los siguientes:

Gastos por Beneficios a Empleados	Año 2012	Año 2011
Indemnizaciones y Bonificaciones	1.142	2.103
	1.142	2.103

5.10.3. Los gastos por beneficios a empleados para la gerencia y el departamento administrativo para el año 2012 y 2011 son:

Gastos por Beneficios a Empleados	Año 2012	Año 2011
Gerencia	25.350	23.400
Administrativos	39.241	18.960
	64.591	42.360

5.10.4. La composición de este beneficio a empleados Post-Empleo al 31 de diciembre del 2012, 2011 es el siguiente:

Cuenta	Año 2011	Año 2011
Provisión Jubilación Patronal	15.522	14.476
Provisión Desahucio	6.472	6.152
	21.994	20.628

5.10.5. El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

Provisión Jubilación Patronal	Año 2012	Año 2011
Reservas Acumuladas registradas al inicio del periodo	14.476	11.924
Costo Laboral por Servicio	2.766	3.353
Costos financieros del periodo	115	140
Costos financieros anteriores	486	422
Reversión de reservas trabajadores retirados	(2.321)	(1.363)
Pérdida/Ganancia Actuarial	0	0
Reservas Acumuladas al final del periodo	15.522	14.476

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son:

Provisión Jubilación Patronal	Año 2011	Año 2010
Costo Laboral por Servicio	2.766	3.353
Costos financieros del periodo	115	140
Costos financieros anteriores	486	422
Reversión de reservas trabajadores retirados	(2.321)	(1.363)
Reservas Acumuladas al final del periodo	1.046	2.552

5.10.6. La empresa no cuenta con empleados jubilados.

5.10.7. La metodología utilizada en los cálculos es la denominada "prospectiva" o método de crédito unitario proyectado, método que nos permite cuantificar el valor presente de la obligación futura; el método de "crédito unitario proyectado", no es sino una forma más "sencilla" de explicar que el método de cálculo es el "prospectivo" y, las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la empresa con su propia estadística.

La conmutación actuarial es al 4% conforme dispone la ley, publicado en el registro oficial No. 650 del 28 de agosto del 2002.

De acuerdo al Registro Oficial No. 34, se señala textualmente lo siguiente: "A partir de la vigencia de la presente Ley, unificase e incorporase a las remuneraciones que se encuentren percibiendo los trabajadores del Sector Público del país, los valores correspondientes al decimoquinto sueldo mensualizado y el decimosexto sueldo; en virtud de lo cual dichos Componentes Salariales ya no se seguirán pagando en el sector privado"

La fecha de cálculo del valor actual de las reservas matemáticas, es el 31 de diciembre del 2012.

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 14 personas que trabajan a diciembre del 2012, clasificadas por sexo, antigüedad y edad.

Los cálculos actuariales se realizaron bajo las siguientes hipótesis:

Tasa de mortalidad:	Tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002. Registro Oficial # 650, del 28 de agosto del 2002
Tasa de conmutación actuarial:	4%
Tasa de incremento de pensiones:	0% - Las pensiones por jubilación patronal solo se incrementan por decisiones políticas cada cierto número de años y esto no es cuantificable matemáticamente
Índice de rotación:	N/A

5.10.8. El movimiento de la obligación por desahucio ha sido el siguiente:

Provisión Desahucio	Año 2012	Año 2011
Reservas Acumuladas registradas al inicio del periodo	6.152	4.619
Costo Laboral por Servicio	771	1.946
Costos financieros del periodo	32	81
Costos financieros anteriores	218	159
Reversión de reservas trabajadores retirados	(700)	(653)
Pérdida/Ganancia Actuarial	0	0
Reservas Acumuladas al final del periodo	6.473	6.152

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son:

Provisión Desahucio	Año 2012	Año 2011
Costo Laboral por Servicio	771	1.946
Costos financieros del periodo	32	81
Costos financieros anteriores	218	159
Reversión de reservas trabajadores retirados	(700)	(653)
Reservas Acumuladas al final del periodo	321	1.533

5.10.9. La metodología utilizada en los cálculos es la denominada "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la empresa con su propia estadística.

En la valoración se considera únicamente la probabilidad de renunciar voluntariamente o de quedar cesante por cualquier causa durante el transcurso del año. Además, se considera la hipótesis de que al cumplir el trabajador 25 años de servicio continuo, tramitará su bonificación por desahucio.

La conmutación actuarial es al 4% conforme dispone la ley, publicado en el registro oficial No. 650 del 28 de agosto del 2002.

La fecha de cálculo del valor actual de las reservas matemáticas, es el 31 de diciembre del 2010; y, los sueldos aplicados, son los vigentes en diciembre del 2012.

Los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 14 personas que según la lista proporcionada por la empresa trabajan a diciembre del 2012, clasificadas por sexo, antigüedad y edad.

5.11. Transacciones con Relacionadas

5.11.1. El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas es como sigue:

Cuenta	Año 2011	Año 2010
Ventas de servicios	319.108	197.760
Servicios Recibidos	193.228	75.293

Las Ventas por servicios se refiere a transacciones realizadas con sus compañías relacionadas AEADE, ECUASISTEM y HPP ECUADOR por alquiler de stands y del recinto ferial para eventos.

5.11.2. Las cuentas por pagar y cobrar a entidades relacionadas se anotan a continuación:

Partida	Año 2012	Año 2011
Cuentas por Cobrar Comerciales Relacionadas (1)	140.600	39.035
Préstamos por Pagar Relacionadas (2)	3.536.818	3.308.690

(1) Corresponde a las cuentas por cobrar a compañías relacionadas de acuerdo con la siguiente tabla:

Cliente	Año 2012	Año 2011
Ecuasistem S.A.	104.000	39.035
HPP Ecuador Cía. Ltda.	36.600	0
	140.600	39.035

(2) Corresponde a las obligaciones con terceros a largo plazo por el Préstamo con Faircent mencionado en la nota 5.7.

5.11.3. La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiesen realizado con terceros no relacionados.

5.11.4 Con Derecho Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se introdujeron reformas relacionadas con la aplicación de precios de transferencia en transacciones con compañías relacionadas, especialmente del exterior; con fecha 25 de abril de 2010 se publica en el Registro Oficial 324 la Resolución NAD-DGER2010-0464, la cual define como alcance la obligación de presentar el anexo de precios de transferencia en operaciones con el exterior que superen al US\$. 1'000.000; mientras que la obligación de la presentación del anexo e informe será para aquellas operaciones que superen los US\$. 5.000.000.

La Compañía no tuvo transacciones con compañías relacionadas en el exterior por los montos que determinan la presentación de un anexo y estudio de precios de transferencia al Servicio de Rentas Internas.

5.12. Capital

5.12.1. El capital suscrito y pagado de Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A. al final del 2012 es de US\$ 1.272.282 acciones de un valor nominal de US\$.1 cada una.

5.12.2. Los cambios en el Patrimonio se encuentran detallados en el Estado de Cambios en el Patrimonio, el mismo que no presenta movimientos en otros resultados integrales.

5.12.3. La composición de resultados acumulados y reservas es el siguiente:

Años	Valores
Reservas	62.165
Reservas Acumuladas NIIF	3.806.478
Resultados Acumulados	(239.778)
	3.628.865

5.12.4. Los objetivos de la empresa a la hora de gestionar el capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura del capital, la empresa podría ajustar el importe de los dividendos pagados a los propietarios, devolverles capital o vender activos para reducir deuda.

La empresa hace un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" del estado de posición financiera más la deuda neta.

Cliente	Año 2012	Año 2011
Recursos ajenos totales (1)	3.533.489	3.340.261
Menos: Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(700)	(6.286)
(=) Deuda Neta	3.532.789	3.333.975
Patrimonio Neto Total	4.640.557	4.926.147
Capital total	8.173.346	8.260.122
Índice de endeudamiento	43%	40%

(1) Los recursos ajenos están compuestos por:

Recursos Ajenos	Año 2012	Año 2011
Obligaciones con terceros - corto plazo	386.456	193.227
Obligaciones con terceros - largo plazo	3.147.034	3.147.034
	3.533.490	3.340.261

(2) El efectivo y los equivalentes de efectivo están basados en la nota 5.1.

	Año 2012	Año 2011
Caja – Bancos	700	6.286

El incremento en el ratio de endeudamiento durante el 2012 es resultado, fundamentalmente, de los intereses que se devengaron en el periodo pero que no han sido cancelados.

5.13. Reserva Legal

5.13.1. Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

5.14. Ingresos

5.14.1. Al 31 de diciembre del 2012 esta cuenta se compone de los valores facturados a clientes en la organización de ferias, eventos, por alquiler de stands realizados por CEMEXPO o por el alquiler del recinto en Ferias realizadas por diversas organizaciones o empresas. A continuación un detalle de los principales grupos de ingresos:

Partidas	2012	2011
Arriendos	226.816	238.123
Alquiler de recinto	289.286	437.544
Servicios eléctricos	21.798	14.721
Consumo eléctrico	22.638	28.006
Otros menores	153.594	150.225
Otros Ingresos	12.466	7.057
Ingresos Financieros	1.259	2.282
	727.857	877.958

5.15. Gastos

5.15.1. La composición de este rubro al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

Gastos	2012	2011
Costos de Venta	391.994	487.839
Gastos Administrativos	355.837	337.598
Costos Financieros	198.738	252.543
	946.569	1.077.980

Costo de Ventas	2012	2011
Guía del Expositor	5.000	6.000
Otros Eventos	5.130	4.657
Servicios Básicos	35.929	41.607
Materiales y Suministros de Ferias	11.203	13.583
Gastos del Personal	175.751	217.889
Honorarios	38.315	38.278
Seguros	2.422	0
Permisos y Autorizaciones	4.004	1.696
Seguridad y Vigilancia	31.172	24.793
Servicios Ocasionales	3.669	4.215
Publicidad y Propaganda	25.735	44.555
Mantenimiento Eléctrico	5.951	5.056
Mantenimiento del Recinto	36.975	44.883
Otros Costos de Ventas	10.738	40.627
	391.994	487.839

Gastos Administrativos	2012	2011
Gastos de Personal	64.697	66.190
Útiles y Suministros	4.332	3.242
Mantenimiento	747	1.471
Honorarios	42.938	25.283
Gastos Generales	39.820	40.641
Depreciaciones	119.362	131.968
Gastos Varios	83.941	68.803
	355.837	337.598

Costos Financieros	2012	2011
Gastos Financieros	4.658	1.782
Costos Financieros - Beneficios a Empleados Largo Plazo	852	802
Costos Financieros - Intereses Préstamos de Terceros	193.228	249.959
	198.738	252.543

5.16. Impuestos Diferidos y Corrientes

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

5.16.1 Activos por Impuestos Diferidos

La recuperación de los saldos de activos por Impuestos Diferidos requieren de la obtención de las utilidades tributarias suficientes en el futuro. La empresa estima que no tendrá utilidades gravables para cubrir cualquier valor de Activos por Impuestos Diferidos por lo tanto no se determinan estos rubros para la empresa.

Adicional a ello es importante considerar la circular NAC-DGECCGC12-00009 donde la entidad fiscal indicó que "aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente", por consiguiente muchas diferencias entre la base fiscal y la base contable que podían considerarse como diferencias temporarias ahora no podrán ser tratadas de esta manera.

5.16.2 Pasivos por Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos	Año 2012	Año 2011
Pasivos por Impuestos Diferidos - Por revalorización propiedades	318.084	325.242
	318.084	325.242

5.16.3 Los movimientos del impuesto diferido del estado de posición financiera son los siguientes:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	Año 2012	Año 2011
Saldo Inicial	325.242	332.712
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	(7.159)	(7.470)
Incremento (decremento) por cambio de tasa	0	0
Saldo Final	318.083	325.242

5.16.4 Compensación de partidas

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legal de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el Impuesto a la Renta que grava la misma autoridad tributaria y la misma entidad. A continuación se presenta la compensación que la empresa va a realizar en el año 2013 para el pago de impuesto a la renta.

Compensación de activos y pasivos	
Activo por Impuesto Corriente - Crédito Tributario Impuesto a la Renta por anticipo pagado del año 2012	21.278
Impuesto a la Renta Corriente	49.036
Saldo Final	27.758

5.16.5 El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados 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. Para los efectos se considerarán las tasas de 25% hasta el año 2010, 24% hasta el año 2011, 23% hasta el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante, por efectos de la aplicación del Código de Producción.

De acuerdo al párrafo 47 de la NIC 12 " Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación."

Por ello se determinó un cálculo tomando en cuenta las tasas aprobadas y utilizando la tasa vigente del 23% para el año 2012, los saldos han quedado de la siguiente manera:

	Base Contable Neta	Base Fiscal	Diferencia	Efecto	Valor
Saldo Inicial					325.242
Ajuste Edificios	4.121.144	2.675.309	1.445.835	Disminución PID	(7.159)
Saldo Final					318.083

5.16.6 Para periodos futuros el cargo a resultados del impuesto a la renta se basará en las tablas del **Anexo A**, donde se demuestra el valor que se debe ajustar cada año tanto por la depreciación del valor revaluado. Estos ajustes permiten la disminución del pasivo por impuesto.

Es importante considerar que mediante Decreto Ejecutivo 1180 se suprime el literal f) del numeral 6 del artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, lo cual impactará a la empresa en el año 2013 en el cual se tendría que reversar el pasivo por impuesto diferido que se creó por la existencia de dicho literal f), esto generaría un incremento en el Patrimonio Neto de 318.083 y una disminución del Pasivo por Impuesto Diferido por el mismo valor.

5.16.7 El gasto de impuesto corriente para el período 2011 está determinado por los ajustes por Impuesto Diferido, que asciende a **\$7.159 (Ingreso)** valor que se compensará periódicamente de acuerdo a lo indicado en la nota 5.16.5 y por **\$49.036 (Gasto)** que constituye el anticipo de Impuesto a la Renta determinado para el año 2011 el cual, al se convierte en el Impuesto a la Renta para el año 2012 al no generar un impuesto mayor.

5.16.8 En el ejercicio 2011 se determinó un anticipo por impuesto a la renta, para el año 2012, equivalente a **\$ 49.036**, del cual fue pagado **\$21.278** y por lo tanto constituye crédito tributario.

En el ejercicio 2011 se establece un valor de **\$997** por impuesto a la renta de acuerdo a la Conciliación Tributaria a Continuación.

Información de la conciliación tributaria presentada	2011
Pérdida del Ejercicio	(211.554)
Menos: Ingresos Exentos (Impuesto a la Renta Diferido)	(7.159)
Más: Gastos no Deducibles Locales (Gastos generales)	44.043
Más: Gastos no Deducibles del Exterior (Intereses Faircent)	193.228
Menos: Amortización de Pérdida Tributaria	(4.641)
Menos: Trabajadores con discapacidad	(9.583)
Utilidad Gravable	4.337
Impuesto a la Renta	997

5.16.9. El gasto que resultaría de la aplicación de la tasa efectiva de impuesto a la renta sobre el resultado del ejercicio (sin tomar en cuenta la diferencia temporaria por depreciación que asciende a **\$31.124**) sería **\$6.162**. La tasa efectiva de impuesto a la renta es -2.91%.

Cálculo de Gasto Impuesto a la Renta	2012
Pérdida del Ejercicio	(211.554)
Menos: Ingresos Exentos (Impuesto a la Renta Diferido)	(7.159)
Más: Gastos no Deducibles Locales (Gastos generales)	12.919
Más: Gastos no Deducibles del Exterior (Intereses Faircent)	193.228
Menos: Amortización de Pérdida Tributaria	(4.641)
Menos: Trabajadores con discapacidad	(9.583)
Utilidad Gravable	26.790
Gasto Impuesto a la Renta	6.162

Las variaciones que existen respecto a la aplicación de la tasa efectiva y el valor a pagar real están dadas por el Pasivo por Impuesto Diferido generado desde el año 2010. El mismo que para el año equivale a **\$7.159** el 23% de la diferencia entre la depreciación fiscal y la depreciación tributaria, la misma que equivale a **\$31.124,24**.

Determinación de la tasa efectiva

Cálculo de Gasto Impuesto a la Renta	2011
Pérdida del Ejercicio	(211.554)
Menos: Ingresos Exentos (Impuesto a la Renta Diferido)	(7.159)
Más: Gastos no Deducibles Locales (Gastos generales)	12.919
Más: Gastos no Deducibles del Exterior (Intereses Faircent)	193.228
Menos: Amortización de Pérdida Tributaria	(4.641)
Menos: Trabajadores con discapacidad	(9.583)
Utilidad Gravable	26.790
Gasto Impuesto a la Renta	6.162
Tasa efectiva	-2.91%

Luego de realizados los ajustes se determina que el gasto de impuesto a la renta obtenido por medio de los registros de pasivos por impuestos diferidos es igual que el obtenido por medio de los ajustes a la utilidad obtenida.

Sin embargo como se indicó en el punto 5.16.7 el Impuesto a la Renta asciende a **\$49.036** debido a que el anticipo **\$49.036**, es mayor que el Impuesto a la Renta calculado de acuerdo a conciliación

tributaria **\$997**, por lo que la tasa efectiva de Impuesto a la Renta es **-23.18%**, en otras palabras la entidad está pagando el 23% de su pérdida.

5.16.10. En el ejercicio 2012 se determinó el anticipo de impuesto a la renta para el año 2013 equivalente a **\$ 47.694**, el mismo que será comparado con el Impuesto a la Renta resultante en ese año para determinar cuál es el que constituye el Impuesto a la Renta a pagar.

6. Información adicional relevante

6.1. Reformas legales

Circular NAC-DGECCGC12-00009

Se especifica el tratamiento futuro acerca de los gastos reportados como no deducibles en un periodo determinado.

"1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del Reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con Impuesto a la Renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicios fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figuración de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ro. de enero al 31 de diciembre de cada año."

Decreto Ejecutivo 1180

Se elimina la no deducibilidad de la depreciación de los bienes revaluados

"Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno"

7. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Los estados financieros han sido aprobados con fecha _____.

Rafael F. Roldán Muñoz
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

ANEXOS

ANEXO A
CÁLCULO DEL IMPUESTO DIFERIDO
