

**MICELLE Cía. Ltda.**

---

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011 Y 2010**



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de  
**Micelle Cía. Ltda.**

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Micelle Cía. Ltda. (Una Sociedad de Responsabilidad Limitada constituida en el Ecuador), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución, realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Micelle Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones integral y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Guerra & Asociados* 

RNAE No. 060  
14 de Mayo del 2012  
Quito-Ecuador

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia No. 2408



**MICELLE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

<b><u>ACTIVO</u></b>		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Instrumentos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 3)	18,855	44,315
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	47,468	66,433
Compañías y partes relacionadas	(Nota 9)	33,091	-
Activo por impuestos corriente	(Nota 7)	27,766	24,080
		-----	-----
Total del activo corriente		127,180	134,828
<b>NO CORRIENTE:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos	(Nota 5)	185,283	81,468
Activo por impuestos diferido	(Nota 9)	1,444	888
		-----	-----
Total del activo no corriente		186,727	82,356
		-----	-----
		<u>313,907</u>	<u>217,184</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**MICELLE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE:</u></b>			
Instrumentos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 6)	44,625	49,927
Compañías y partes relacionadas	(Nota 9)	80,462	44,023
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 7)	13,649	13,392
Beneficios definidos para empleados	(Nota 8)	27,847	12,742
		-----	-----
Total del pasivo corriente		166,583	120,084
<b><u>NO CORRIENTE:</u></b>			
Beneficios definidos para empleados	(Nota 8)	29,906	21,544
		-----	-----
Total del pasivo no corriente		29,906	21,544
		-----	-----
		196,489	141,628
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	(Nota 11)	30,000	30,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 12)	42,000	10,000
Reserva legal	(Nota 13)	2,347	2,057
Reserva de capital	(Nota 14)	51,943	51,943
Resultados acumulados:			
Pérdidas acumuladas		(12,011)	(18,302)
Efectos aplicación NIIF	(Nota 15)	3,139	(142)
		-----	-----
Total del patrimonio		117,418	75,556
		-----	-----
		<u>313,907</u>	<u>217,184</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**MICELLE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Auditorías	279,482	286,608
Contraloría	29,341	17,321
Asesoría administrativa	58,124	40,138
Otros	23,903	37,770
	-----	-----
	390,850	381,837
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración y ventas	197,406	162,997
De personal	167,584	190,052
Depreciaciones	11,191	12,523
Financieros	1,259	3,208
Otros	4,071	3,632
	-----	-----
	381,511	372,412
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	9,339	9,425
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS:</b>		
	(Nota 7)	
Impuesto a la renta corriente	3,293	3,626
Impuesto a la renta diferido	(556)	-
	-----	-----
	2,737	3,626
	-----	-----
Utilidad neta	6,602	5,799
	-----	-----
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	-	-
	-----	-----
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	6,602	5,799
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**MICELLE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZA- CIONES				RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	EFECTOS APLICACIÓN NIIF		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	30,000	10,000	2,057	51,943	(24,101)	(142)	69,757
<b>MÁS (MENOS):</b>							
Utilidad neta	-	-	-	-	5,799	-	5,799
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	30,000	10,000	2,057	51,943	(18,302)	(142)	75,556
<b>MÁS (MENOS):</b>							
Aportes para futuras capitalizaciones	-	32,000	-	-	-	-	32,000
Apropiación de reserva legal	-	-	290	-	(290)	-	-
Ajustes efectos aplicación NIIF	-	-	-	-	-	3,281	3,281
Ajuste salario digno	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Utilidad neta	-	-	-	-	6,602	-	6,602
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	30,000	42,000	2,347	51,943	(12,011)	3,139	117,418

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**MICELLE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	410,605	408,667
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados y otras cuentas por pagar	(348,921)	(392,665)
Participación a trabajadores	(1,663)	(1,464)
Otros (gastos) ingresos, neto	(2,475)	1,276
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	57,546	15,814
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	(115,006)	(6,114)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(115,006)	(6,114)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido de los socios como aportes para futuras capitalizaciones	32,000	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	32,000	-
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(25,460)	9,700
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:</b>		
Saldo al inicio del año	44,315	34,615
	-----	-----
Saldo al fin del año	18,855	44,315
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**MICELLE CIA. LTDA.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	6,602	5,799
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para participación a trabajadores	1,746	1,663
Provisión para impuesto a la renta	3,293	3,626
Provisión deterioro para cuentas incobrables	1,166	-
Baja de la provisión deterioro para cuentas incobrables	(2,636)	-
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	11,191	12,523
Reserva para jubilación	5,721	2,126
Reserva para bonificación por desahucio	2,641	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar, neto	(18,594)	52,441
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	31,394	(61,091)
Aumento (Disminución) en beneficios para empleados	15,022	(1,273)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>57,546</u>	<u>15,814</u>

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

**2011**

La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado con cargo a impuestos retenidos por US\$3,626. Resultado de esta operación disminuyeron impuesto a la renta por pagar y activo por impuestos corriente en el mencionado valor.

**2010**

La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado con cargo a impuestos retenidos por US\$1,117. Resultado de esta operación disminuyeron impuesto a la renta por pagar y activo por impuestos corriente en el mencionado valor.

Las notas adjuntas de la 1 a la 18 son parte integrante de estas conciliaciones.

**MICELLE CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:**

Micelle S.A., fue constituida en Quito, República del Ecuador con fecha 8 de julio de 1999, con el objeto principal de prestar servicios profesionales especializados, que tengan por objeto identificar, planificar, elaborar o evaluar proyectos de desarrollo, en sus niveles de prefactibilidad, factibilidad, diseño u operación. Comprende, además, la supervisión, fiscalización y evaluación de proyectos, así como los servicios de asesoría y asistencia técnica, elaboración de estudios económicos, financieros, de organización, administración, auditoría e investigación y desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

Con fecha 21 de septiembre del 2004, MICELLE S.A. cambió su denominación a MICELLE CÍA. LTDA. y reformó sus estatutos.

La Compañía forma parte de la Red Internacional de Firmas Independientes de Contadores Públicos y Consultores de Negocios DFK International a la cual representa en Ecuador como miembro corresponsal, desde el 2002.

La Compañía ha realizado varios aumentos de capital. Con fecha 27 de abril del 2007, la Junta General de Socios aprobó un aumento de capital mediante la reinversión de utilidades, con lo cual el capital social a partir de esa fecha se establece en US\$30,000. Este aumento de capital se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 20 de agosto del mismo año.

Durante los años 2011 y 2010, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4.3% y 3.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los Estados financieros de Micelle Cía. Ltda., por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y supuestos relacionados con su actividad económica a fin de establecer la valuación y presentación de las partidas que conforman los estados financieros. En opinión de la Gerencia, tales estimaciones y supuestos fueron basados en la mejor utilización de la información disponible al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.2. Bases de presentación

Los estados financieros de Micelle Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### a) Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

#### b) Estimaciones efectuadas por la gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se describe en la Nota 2.4.

### 2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- (a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<u>Enmienda a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 24: Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación – Clasificación Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

<u>Nuevas interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
CINIIF 19:	1 de Julio del 2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- (b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<u>Nuevas NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria,</u>
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 10 Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013.
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.

Estas nuevas normas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

## 2. **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### 2.3. **Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

- (c) Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de Aplicación obligatoria</b>
NIC 1: Presentación de Estados Financieros Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC19: Beneficios a empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera: I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez. II) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011.

### 2.4. **Estimaciones y supuestos de la Administración**

La Compañía utilizó ciertas estimaciones y supuestos contables para valorar y registrar los activos, y pasivos que se reconocen en el período corriente y períodos futuros.

Las estimaciones y supuestos contables fueron los siguientes:

- ✓ Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- ✓ Vida útil y valor residual de los activos materiales.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.4. Estimaciones y supuestos de la Administración (Continuación)**

- ✓ Cálculo del ingreso al cierre del ejercicio, correspondiente a la determinación del servicio de auditoría al final del ejercicio económico.
- ✓ Constitución de las provisiones por beneficios a empleados.
- ✓ La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- ✓ Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

### **2.5. Segmentos operacionales.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía, sobre los cuales la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

### **2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

### **2.7. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que las facturas emitidas son en condición de contado y la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se estima en base a lo estipulado en la normativa tributaria local, vigente a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gasto en el estado de resultados.

### **2.9. Propiedad, mobiliario y equipo**

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

#### **a) Medición posterior al reconocimiento**

Después del reconocimiento inicial, propiedad, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### **b) Métodos de depreciación y vidas útiles**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.9. Propiedad, mobiliario y equipo (Continuación)

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

	<u>Años de Vida útil</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	20	5%
Equipos de computación	3	33%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Pinacoteca	-	-

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

#### c) Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

### 2.10. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la misma que será cargada a resultados del período.

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

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. El valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Licencias de software	3	33%

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.11. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiesen estar deteriorados. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costes de la venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor razonable menos costes de la venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados con indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el nuevo monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si existió un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.12. Costos por intereses**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

### **2.13. Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos**

Corresponde principalmente a cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos, propios del giro del negocio, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

Las cuentas comerciales por pagar, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

### **2.14. Obligaciones con Instituciones financieras.**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

### **2.15. Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### **a) Impuesto a la renta corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.15. Impuesto a la renta**

#### **b) Impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferido y el pasivo por impuestos diferido se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

#### **c) Impuestos corriente y diferidos**

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### **2.16. Beneficios definidos para empleados**

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren, con base a estudios actuariales realizados por actuarios independientes.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.17. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### **2.18. Reconocimiento del ingreso y costos**

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor razonable de los ingresos por prestación de servicios, netos de devoluciones y descuentos.

Los ingresos y costos por prestación de servicios se reconocen aplicando el método de realización, es decir, se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18 para la venta de servicios.

La Compañía reconoce el ingreso en base al avance del servicio prestado, esto es determina las horas incurridas reales frente al presupuesto, y su reconocimiento final, hasta la entrega de los informes de auditoría o productos entregados al cliente, establecidos en cada contrato.

### **2.19. Reconocimiento de gastos**

Los gastos se registran por el método del devengado cuando ocurren.

### **2.20. Reclasificaciones.**

Ciertas cifras de los años 2011 y 2010 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación de los estados financieros de esos años.

### 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	280	280
Instituciones financieras:		
Produbanco S.A. – Quito	18,167	1,235
Produbanco S.A. – Guayaquil	10	6,477
COOPCCP Cooperativa Financiera	398	-
	-----	-----
	18,575	7,712
Depósitos a plazo (1)	-	36,323
	-----	-----
	18,855	44,315
	=====	=====

(1) Los depósitos a plazo se conformaban como sigue:

#### 2010

Banco Produbanco S.A.	
Póliza de acumulación a 91 días con un interés de 4% anual y vencimiento en enero del 2011	10,566
Póliza de acumulación a 91 días con un interés de 4% anual y vencimiento en enero del 2011	10,429
Póliza de acumulación a 91 días con un interés de 4% anual y vencimiento en enero del 2011	5,055
Póliza de acumulación a 91 días con un interés de 4% anual y vencimiento en marzo del 2011	10,273
	-----
	36,323
	=====

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(1)	42,036	65,353
Empleados	(2)	6,843	2,351
Garantías		620	1,762
Anticipos		31	520
Otras		21	-
		-----	-----
		49,551	69,986
Deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(2,083)	(3,553)
		-----	-----
		47,468	66,433
		=====	=====

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

- (1) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, principalmente por concepto de prestación de servicios de auditoría. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye una provisión de ingresos por US\$1,560 y US\$2,366 respectivamente, correspondiente al estimado del servicio prestado a esa fecha, los cuales serán facturados en el siguiente período.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a préstamos entregados a los empleados por el viaje de integración realizado en septiembre del 2010 y agosto del 2009, respectivamente. Estos son recuperados mensualmente mediante descuentos al rol.
- (3) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	3,553	3,553
Deterioro de la cartera	1,166	-
Baja de la provisión	(2,636)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,083</u>	<u>3,553</u>

**5. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, propiedad, mobiliario y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	74,372	74,372	5%
Equipos de computación	25,766	17,210	33%
Muebles y enseres	14,693	14,693	10%
Equipo de oficina	5,563	5,530	10%
Pinacoteca	132	132	-
Activos en construcción (1)	106,417	-	
	-----	-----	
	226,943	111,937	
Menos - Depreciación acumulada	(41,660)	(30,469)	
	-----	-----	
	<u>185,283</u>	<u>81,468</u>	

Los valores de propiedad, mobiliario y equipo se mantienen registrados en base al método del costo, con base a los resultados de avalúos realizados por peritos independientes.

- (1) Corresponde a valores entregados para la adquisición de un inmueble ubicado en la ciudad de Quito, para ser utilizado en las operaciones de la Compañía.

**5. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS: (Continuación)**

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	81,468	87,877
Adiciones	115,006	6,114
Depreciación del año	(11,191)	(12,523)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>185,283</u>	<u>81,468</u>

**6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tarjetas de crédito	21,204	15,396
Honorarios por pagar (1)	12,203	10,508
Proveedores	5,324	9,259
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	2,435	4,040
Anticipo de clientes (2)	1,920	10,202
Otras	1,539	522
	-----	-----
	<u>44,625</u>	<u>49,927</u>

(1) Corresponden a honorarios profesionales por servicios contables y de auditoría.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente honorarios por prestación de servicios profesionales y para el 2010 a un anticipo recibido de C2C por US\$9,800, los cuales se devengan en el siguiente período.

**7. IMPUESTOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los impuestos se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activo por impuestos corriente:</b>		
Retenciones en la fuente	20,180	18,288
Crédito tributario - IVA	7,586	5,792
	-----	-----
	<u>27,766</u>	<u>24,080</u>
<b>Pasivo por impuestos corriente:</b>		
IVA por pagar	5,953	5,956
Retenciones de impuestos	4,403	3,810
Impuesto a las ganancias	3,293	3,626
	-----	-----
	<u>13,649</u>	<u>13,392</u>

7. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	3,293	3,626
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(556)	-
	-----	-----
Gasto de impuestos	<u>2,737</u>	<u>3,626</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	9,339	9,425
15% Participación a trabajadores	1,746	1,663
Ingreso (Gasto) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	556	-
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta según leyes fiscales, PCGA anteriores	11,641	11,088
15% Participación a trabajadores	(1,746)	(1,663)
	-----	-----
	9,895	9,425
Más (Menos):		
Gastos no deducibles generados en el país	6,464	2,442
Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(2,967)
Otras deducciones	(2,636)	-
	-----	-----
Base imponible	13,723	8,900
Impuesto causado a la tasa del 24% y 25%	<b>3,293</b>	2,225
Impuesto mínimo definitivo	<u>2,899</u>	<u>3,626</u>

**Movimiento:**

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activo</u></b>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	18,288	13,371
Pagos, mediante compensación	(3,626)	(1,117)
Impuestos retenidos del período	5,518	6,034
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>20,180</u>	<u>18,288</u>

7. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Movimiento: (Continuación)

<u>Pasivo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	3,626	1,117
Provisión del año por pagar	3,293	3,626
Pago, mediante compensación	(3,626)	(1,117)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>3,293</u>	<u>3,626</u>

2011:

	<u>Saldos al Enero 1,</u>	<u>Reconocido Adición</u>	<u>resultados Consumo</u>	<u>Reconocido Patrimonio</u>	<u>Saldos al Diciembre 31,</u>
<b>Diferencias temporarias deducibles:</b>					
Provisión cuentas incobrables	888	257	(659)	-	486
Provisión para jubilación patronal	-	958	-	-	958
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
(1)	<u>888</u>	<u>1,215</u>	<u>(659)</u>	<u>-</u>	<u>1,444</u>

2010:

	<u>Saldos al Enero 1,</u>	<u>Reconocido Resultados</u>	<u>Reconocido Patrimonio</u>	<u>Saldos al Diciembre 31,</u>
<b>Diferencias temporarias deducibles:</b>				
Provisión cuentas incobrables	888	-	-	888
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>

(1) Un resumen de las diferencias temporarias fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Diferencias temporarias deducibles:</b>		
<b>Adiciones:</b>		
Jubilación patronal	4,354	-
Cuentas incobrables	1,166	-
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	5,520	-
<b>Consumos:</b>		
Cuentas incobrables	2,636	-
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22% y 25%	-

## 7. **IMPUESTOS: (Continuación)**

### Movimiento: (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial del activo por impuestos diferido	888	888
Adición impuesto diferido activo	1,215	-
Consumo de impuesto diferido	(659)	-
	<hr/>	<hr/>
Activo por impuestos diferido	<u>1,444</u>	<u>888</u>

### **Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código.

### **Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### **Dividendos**

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

### **Determinación el anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

**7. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)**

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

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto definitivo, como el caso de la Compañía para el año 2010.

De acuerdo con este cálculo, el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US\$3,382.

**8. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Corriente</u></b>			
Sueldos por pagar		11,445	8,269
Beneficios sociales		6,696	2,810
Bonificaciones		6,982	-
Participación a trabajadores	(1)	1,746	1,663
Liquidaciones por pagar		978	-
		-----	-----
		<u>27,847</u>	<u>12,742</u>
<b><u>No Corriente</u></b>			
Jubilación patronal	(2)	23,047	17,326
Bonificación por desahucio	(3)	6,859	4,218
		-----	-----
		<u>29,906</u>	<u>21,544</u>

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010		1,663	1,464
Provisión del año		1,746	1,663
Pagos		(1,663)	(1,464)
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010		<u>1,746</u>	<u>1,663</u>

8. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

- (2) De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.
- (3) De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La provisión al cierre de cada período para jubilación patronal y bonificaciones por desahucio se registra con base a un estudio actuarial elaborado por un perito independiente.

9. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos con compañías y partes relacionadas fueron de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
SEPROIN Sociedad Civil	33,091	-
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Socios	80,462	40,694
SEPROIN Sociedad Civil	-	3,329
	-----	-----
	80,462	44,023
	=====	=====

10. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

**Gestión de riesgos financieros**

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

a) **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 Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

### a) **Riesgo de crédito (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	18,855	44,315
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	47,468	66,433
Compañías y partes relacionadas	33,091	-
	-----	-----
	99,414	110,748
	=====	=====

### b) **Riesgo de liquidez**

La Gerencia de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado 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 Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo corriente	127,180	134,828
Pasivo corriente	166,583	120,084
Índice de liquidez	0.76	1.12
	=====	=====

### c) **Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los costos y gastos, deuda y patrimonio.

## 11. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital se encontraba conformado por 30.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas, se conformaba de la siguiente manera:

<u>Socios</u>	<u>No. de Participaciones</u>	<u>Capital US\$</u>	<u>Participación %</u>
Carlos García	15.900	15,900	53%
Santiago Zurita	10.500	10,500	35%
Cristina Ramírez	3.600	3,600	12%
	-----	-----	-----
	30.000	30,000	100%
	=====	=====	=====

**12. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

Corresponde a aportes voluntarios de cada socio, en proporción a su participación realizadas en efectivo.

**13. RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

**14. RESERVA DE CAPITAL:**

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, o para ser devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

**15. EFFECTOS APLICACIÓN NIIF:**

**Ajustes de la adopción por primera vez de NIIF**

Los estados financieros de Micelle Cía. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 fueron los primeros balances preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

En relación al período de transición, los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, y los estados financieros de apertura al 1 de enero del 2009 fueron preparados (convertidos) por la Gerencia de la Compañía para su utilización exclusiva en sujeción al proceso de conversión de acuerdo a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; los efectos de la adopción por primera vez se registraron contra el patrimonio como se describe a continuación:

**Ajustes por conversión NIIF:**

Reconocimiento de ingresos según avance	(1)	2,420
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(3,416)
Provisión de activo por impuestos diferidos	(3)	854
		-----
		(142)
		=====

- (1) Al 1 de enero del 2009, la Compañía estimó y reconoció los ingresos correspondientes al avance del servicio prestado los cuales serán facturados en el siguiente período económico, por US \$2,420.

**15. EFECTOS APLICACIÓN NIIF (Continuación)**

- (2) Al 1 de enero del 2009, mediante un análisis a la cartera, la Compañía estimó y determinó el deterioro de cuentas incobrable por US\$3,416, el cual fue afectado a resultados acumulados.
- (3) Corresponde al impuesto del 25% sobre la provisión para cuentas incobrables, los cuales esperan ser castigados cuando los créditos cumplan las condiciones establecidas en la legislación tributaria vigente.

**Ajustes adicionales NIIF:**

		<b>Efecto aplicación NIIF</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2010		(142)
Ajustes		
Baja de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4)	3,281
		-----
		<u>3,139</u>

- (4) Al 31 de diciembre del 2011, mediante un análisis de los proveedores, la Compañía estimó y determinó valores que no serán liquidados por US\$3,281, el cual fue afectado a resultados acumulados.

Como se detallo anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a resultados acumulados en esta cuenta como lo determina la NIIF 1.

**16. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2011, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos para fines de presentación:

	<u>Reclasificaciones</u>			<u>Según informe de auditoría</u>
	<u>Según registros contables</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	
<b>Activo</b>				
Compañías y partes relacionadas	106,303	-	73,212	33,091
	-----	-----	-----	-----
	106,303	-	73,212	33,091
	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivo</b>				
Compañías y partes relacionadas	153,674	73,212	-	80,462
	-----	-----	-----	-----
	153,674	73,212	-	80,462
	-----	-----	-----	-----
	<u>(47,371)</u>	<u>73,212</u>	<u>73,212</u>	<u>(47,371)</u>

17. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (14 de Mayo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

18. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, lo estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.