

# NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA.


*1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011*  
*Inicio y fin del periodo de transición respectivamente*  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

## 1. ESTADOS FINANCIEROS

### 1.1. Estado de situación financiera

**NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente al efectivo	3	28,556	51,660	20,159
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	116,227	43,098	38,134
Inventarios	3	393,787	500,788	672,316
Otros activos	3	9,237	19,731	19,614
		<u>547,806</u>	<u>615,277</u>	<u>750,223</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	6	10,884	10,844	11,141
Activos por impuestos diferidos	8	6,460	6,460	7,433
		<u>17,344</u>	<u>17,303</u>	<u>18,574</u>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<u><b>565,149</b></u>	<u><b>632,580</b></u>	<u><b>768,797</b></u>



**HENRRY NARVAÉZ**  
Gerente General



**SANTIAGO MALDONADO**  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado financiero

**NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	178,881	150,505	302,049
Provisiones	3	26,617	20,304	13,661
Préstamos accionistas		18,543	75,210	105,732
Pasivos diferidos				
Pasivos por impuestos corrientes	8	5,381	36,191	33,250
Dividendos por pagar	10	266,368	250,857	207,786
		<u>495,790</u>	<u>533,067</u>	<u>662,477</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Pasivo por impuesto diferido	8	311	311	300
Provisión Jubilación Patronal		25,105	25,105	20,114
		<u>25,416</u>	<u>25,416</u>	<u>20,414</u>
<b>PASIVOS TOTALES</b>		<b><u>521,206</u></b>	<b><u>558,484</u></b>	<b><u>682,891</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital pagado	11	1,000	1,000	1,000
Reserva legal	12	3,484	3,484	3,484
Resultados acumulados	13	36,822	12,575	-32,413
Resultados del ejercicio		2,637	57,038	113,835
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<b><u>43,943</u></b>	<b><u>74,097</u></b>	<b><u>85,905</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO TOTALES</b>		<b><u>565,149</u></b>	<b><u>632,580</u></b>	<b><u>768,797</u></b>

  
**HENRRY NARVAÉZ**  
**Gerente General**


  
**SANTIAGO MALDONADO**  
**Contador General**

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado financiero

**NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Expresado en dólares americanos)

		<b>Diciembre 31,</b>	
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS	<b>14</b>	1,208,612	2,199,332
COSTO DE VENTAS	<b>15</b>	(971,445)	(1,826,380)
MARGEN BRUTO		<u>237,168</u>	<u>372,952</u>
Gastos de administración y venta	<b>15</b>	(200,625)	(278,493)
Otros gastos	<b>15</b>	(9,248)	(3,406)
Costos financieros	<b>15</b>	(20,498)	(11,170)
		<u>(230,371)</u>	<u>(293,069)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,796	79,883
MENOS:			
Impuesto a la renta corriente		(4,159)	(21,861)
Impuesto a la renta diferido		0	(985)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,637</u>	<u>57,038</u>

  
**HENRRY NARVÁEZ**  
 Gerente General

  
**SANTIAGO MALDONADO**  
 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado financiero

1.2. Estado de evolución del patrimonio

NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 2011 Y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2010		1,000	3,484	81,421	85,905
Resultados, neto Dividendos				57,038 -68,847	57,038 -68,847
Al 31 de diciembre de 2011		1,000	3,484	69,612	74,097
Resultados, neto Dividendos				2,637 -32,790	2,637 -32,790
Al 31 de diciembre de 2012		1,000	3,484	39,459	43,943

  
HENRRY NARVÁEZ  
Gerente General

  
SANTIAGO MALDONADO  
Contador General



### 1.3. Estado de flujos de efectivo

**NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	1,127,602	(2,132,806)
Pagado a proveedores y empleados	(880,659)	2,216,180
Otros egresos, netos	<u>(35,773)</u>	<u>867</u>
<b>Efectivo neto provisto de actividades de operación</b>	<b>211,169</b>	<b>84,242</b>
 <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad y equipo, neto	<u>(2,970)</u>	<u>(3,108)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(2,970)</b>	<b>(3,108)</b>
 <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos pagados neto	(198,513)	(30,522)
Dividendos pagados	<u>(32,790)</u>	<u>(19,111)</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<b>(231,303)</b>	<b>(49,633)</b>
 <b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<b>(23,104)</b>	<b>31,501</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>51,660</b>	<b>20,159</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b><u>28,556</u></b>	<b><u>51,660</u></b>



**HENRRY NARVÁEZ**  
Gerente General



**SANTIAGO MALDONADO**  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado financiero

## **2. OPERACION DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía NARVAEZ & NOBOA COMERCIA E INGENIERIA CIA. LTDA., fue constituida en la república del Ecuador el día 10 de octubre de 2000, la actividad principal es la venta al por mayor de equipos y aparatos de comunicación, incluidos sus partes

## **3. POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES**

A continuación se describen las políticas y estimaciones contables principales de aplicación en el proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

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

El efectivo y equivalente de efectivo incluye efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones normales de la Compañía, depósitos a la vista en instituciones bancarias y equivalente de efectivo a manera de inversiones a corto plazo, de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, dichas inversiones pueden ser clasificadas como equivalente de efectivo cuando su propósito principal es cumplir con pagos de corto plazo y no con la intención de renovar la inversión. La Compañía clasificará los sobregiros bancarios como pasivo corriente cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los importes en cuentas por cobrar no tienen intereses. Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales Para aquellos instrumentos cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el costo amortizado no difiere significativamente del valor de libros presentado.

Todo riesgo objetivo de pérdida por deterioro de valor debe estar cubierto en forma de provisión.

### **3.3. Inventarios**

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su valor neto realizable. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### **3.4. Deterioro de valor de activos no financieros**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### **3.5. Propiedades y equipo**

Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades 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 o venta.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

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

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

Las cuentas comerciales por pagar, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva. Para aquellos instrumentos cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el costo amortizado no difiere significativamente del valor de libros presentado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

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

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses

### **3.7. 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.

**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 las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**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.

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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re-estimación 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 activos por impuestos diferidos con pasivos 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 los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**Impuestos corriente y diferidos:** Los impuestos corrientes y diferidos, 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.

### **3.8. 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.

### **3.9. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.



NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA.LTDA, tiene como actividad económica principal es la venta al por mayor de equipos y aparatos de comunicación, incluido sus partes y piezas.

### **3.10. Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los costos vinculantes a los contratos de prestación de servicios se registran a través del método del avance de obra.

### **3.11. Activos y pasivos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado



activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

**Baja de un activo financiero:** La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

**Pasivos financieros:** Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros 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 estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado:** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se

reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Instrumentos de patrimonio:** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**Baja en cuentas de pasivo financiero:** La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### **3.12. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo**

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

### **3.13. Pasivos por beneficios a corto plazo del personal**

El derecho a vacaciones de los empleados constituye una ausencia retribuida a corto plazo que se va acumulando a medida que los empleados prestan sus servicios que les da derecho a disfrutar de futuras ausencias remuneradas.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo periodo se presentan a continuación:

### **3.14. Vida útil de propiedad y equipos**

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de propiedad y equipos al final de cada periodo anual.

### **3.15. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

### **3.16. Deterioro de activos no financieros**

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

### **3.17. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

### **3.18. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo**

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual.

## **4. TRANSICION A NIIF**

### **4.1. Introducción del proceso de conversión a NIIF**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios



de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la sección N°35 NIIF para PYMES, Transición NIIF para las PYMES.

NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA., adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, la fecha de la transición a normas internacionales es el 1 de enero de 2011. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido en la Resolución No.08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección N°35 NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

#### **4.2. Bases de presentación**

Los estados financieros de la Compañía, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### **4.3. Moneda de presentación**

Estos estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda oficial de la República del Ecuador. Toda la información es presentada en dólares y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

#### **4.4. Revelación de aplicación de NIIF para PYMES**

La sección N°35 “Transición de NIIF para PYMES” se aplicará a una entidad que adopte por primera vez NIIF para PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad



generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, u en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

Una entidad explicará cómo ha afectado la transición desde el marco de información financiera anterior a esta NIIF a su situación financiera, al rendimiento financiero y a los flujos de efectivo presentados con anterioridad.

Para cumplir con el párrafo 35.12 (NIIF para PYMES), los primeros estados financieros preparados conforme a esta NIIF de una entidad incluirán:

- Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable.
- Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas: la fecha de transición a esta NIIF; y el final del último periodo presentado en los estados financieros anuales más recientes de la entidad determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior.
- Una conciliación del resultado, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, para el último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes de la entidad, con su resultado determinado de acuerdo con esta NIIF para ese mismo periodo. 35.14 (NIIF para PYMES) Si una entidad tuviese conocimiento de errores contenidos en la información elaborada conforme al marco de información financiera anterior, las conciliaciones requeridas por el párrafo 35.13 (NIIF para PYMES)(b) y (c) distinguirán, en la medida en que resulte practicable, las correcciones de esos errores de los cambios en las políticas contables. 35.15 (NIIF para PYMES) Si una entidad no presentó estados financieros en periodos anteriores, revelará este hecho en sus primeros estados financieros conforme a esta NIIF

#### **4.5. Estimaciones, juicios y criterios de la administradora en el proceso de conversión a NIIF**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas

a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero de 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

Una entidad deberá, en su estado de situación financiera de apertura de la fecha de transición a la NIIF para las PYMES (es decir, al comienzo del primer periodo presentado):

- Reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por la NIIF para las PYMES;
- No reconocer partidas como activos o pasivos si esta NIIF no permite dicho reconocimiento;
- Reclasificar las partidas que reconoció, según su marco de información financiera anterior, como un tipo de activo, pasivo o componente de patrimonio, pero que son de un tipo diferente de acuerdo con esta NIIF; y
- Aplicar esta NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

#### **4.6. Alternativas contables adoptadas**

Para la elaboración de los estados financieros de apertura, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, las cuales se detallan a continuación:



#### **4.6.1. Uso del valor razonable como costo atribuido**

La entidad podrá adoptar en la fecha de transición a las NIIF, para la medición de una partida de propiedad y equipo su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. Igualmente podrá elegir utilizar una revaluación según NEC anteriores ya sea a la fecha de transición o anterior, siempre que la misma fuese sustancialmente comparable con el valor razonable o el costo o costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de los ítems de propiedades y equipo el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

#### **4.6.2. Beneficios a empleados**

La Compañía podrá reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF. Los valores provisionados por jubilación patronal bajo NEC difieren con el método de cálculo reconocido bajo NIIF (método de la unidad de crédito proyectado) por tanto se reconoció un ajuste por este concepto.

#### **4.6.3. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la sección N°35 de NIIF para PYMES permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

#### **4.7. CONCILIACIÓN ENTRE EL PATRIMONIO NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA. LTDA.

##### **4.7.1. Conciliación entre el patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador**

	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Enero 1, 2011</b>
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores</b>	<b>37.275</b>	<b>73.331</b>
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>		
Deterioro de cuentas por cobrar (1)	50	381
Deterioro de cuentas por pagar (2)	0	923
Intereses de dividendos a accionistas (3)	19.715	29.625
Inventarios Valor Neto de Realización (4)	(7.817)	(12.203)
Incrementos en la obligación por beneficios definidos (5)	13.285	(13.285)
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	(985)	7.133
Ajuste año 2010	12.575	0
<b>Subtotal</b>	<b>36.822</b>	<b>12.575</b>
<b>Patrimonio bajo NIIF:</b>	<b>74.097</b>	<b>85.905</b>

##### **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales**

- (1) Registro de deterioro de cuentas por cobrar:** Al 1 de Enero de 2011, no se requirió reconocer una provisión por deterioro en cuentas por cobrar.
- (2) Deterioro de cuentas por pagar:** El ajuste corresponde corrección de saldo de cuentas por pagar identificado en el proceso de conversión a NIIF.



- (3) **Dividendo a accionistas:** Corresponde a regulación de saldo cumpliendo con el Art 208 de la Ley de Compañía en el cual prohíbe el reconocimiento de intereses por la distribución de dividendos a los socios.
- (4) **Inventarios:** El ajuste corresponde a cambio de estimación de valoración de inventarios a Valor Neto de Realización.
- (5) **Obligación por beneficios definidos:** Los valores provisionados por jubilación patronal bajo NEC difieren con el método de cálculo reconocido bajo NIIF (método de la unidad de crédito proyectado).
- (6) **Reconocimiento de gasto por impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos.

**4.7.2. Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011**

	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	32.790
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>	
Deterioro de cuentas por cobrar	50
Deterioro de cuentas por pagar	0
Intereses de dividendos a accionistas	19.715
Inventarios Valor Neto de Realización	(7.817)
Incrementos en la obligación por beneficios definidos	13.285
Reconocimiento de impuestos diferidos	(985)
<b>Subtotal</b>	<u>24.247</u>
<b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	<b><u>57.038</u></b>

## 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
Deudores comerciales	114,538	41,964	38,050
Otras cuentas por cobrar	<u>1,688</u>	<u>1,134</u>	<u>84</u>
Cuentas por cobrar compañías	<u>116,227</u>	<u>43,098</u>	<u>38,134</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de oficina	Maquinaria	Total
Saldo inicial	5,711	10,370	4,240	-	20,321
Adición	<u>          </u>	<u>2,172</u>	<u>936</u>	<u>-</u>	<u>3,108</u>
Saldo al 31 dic 2011	<u>5,711</u>	<u>12,542</u>	<u>5,176</u>	<u>-</u>	<u>23,429</u>
Adiciones	320	1392		1258	2,970
Retiros	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>-</u>
Saldo al 31 dic 2012	<u>6,031</u>	<u>13,934</u>	<u>5,176</u>	<u>1258</u>	<u>26,398</u>

El movimiento de la depreciación acumulada durante el año es el siguiente:

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de oficina	Maquinaria	Total
Saldo inicial	(1,677)	(6,951)	(552)	0	(9,179)
Depreciación del año	<u>(519)</u>	<u>(2,436)</u>	<u>(451)</u>	<u>0</u>	<u>(3,406)</u>
Saldo al 31 dic 2011	<u>(2,196)</u>	<u>(9,387)</u>	<u>(1,003)</u>	<u>0</u>	<u>(12,585)</u>
Depreciación del año	<u>(539)</u>	<u>(1,786)</u>	<u>(504)</u>	<u>(99)</u>	<u>(2,829)</u>
Saldo al 31 dic 2012	<u>(2,735)</u>	<u>(11,173)</u>	<u>(1,507)</u>	<u>(99)</u>	<u>(15,414)</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
Acreedores comerciales	(142,398)	(82,449)	(71,177)
Anticipos recibidos	(31,246)	(55,057)	(210,937)
Pasivos con la seguridad social	(4,039)	(3,354)	(2,860)
Participación laboral corriente	(1,199)	(9,645)	(17,075)
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>(178,881)</b>	<b>(150,505)</b>	<b>(302,049)</b>

## 8. IMPUESTOS

### Impuesto a la Renta corriente

8.1. Un resumen de movimientos de Impuesto a la Renta corriente es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre</b>
	<b>2012</b>	<b>31,</b>
		<b>2011</b>
Resultado contable bajo PCGA anteriores	7,995	64,297
<b>Menos</b>		
15% Participación trabajadores	1,199	9,645
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	11,286	36,439
<b>Base imponible impuesto a la renta</b>	<b>18,082</b>	<b>91,091</b>
Impuesto a la renta	4,159	21,862
Retención	2,016	(19,613)
<b>Impuesto por pagar</b>	<b>6,174</b>	<b>2,249</b>

## 8.2. Saldos del impuesto diferido

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
<b><i>Diferencias temporarias deducibles:</i></b>		
<b>Adiciones:</b>		
Provisión de cuentas incobrables	50	381
Cuentas por pagar	0	923
Beneficios empleados	0	20.114
Inventarios	7.817	12.203
<b>SubTotal</b>	<b>7.867</b>	<b>33.621</b>
<b>Consumos:</b>		
Provisión de cuentas incobrables	0	0
Cuentas por pagar	0	0
Beneficios empleados	17.039	0
Inventarios	0	0
<b>SubTotal</b>	<b>17.039</b>	<b>0</b>
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 23%	 23%
 Saldo inicial de impuesto diferido activo	 7.433	 0
Impuesto diferido adición	2.946	7.433
(-/+ ) Consumo de impuesto diferido	(3.919)	0
(-) Ajuste porcentaje de impuesto a la renta	0	0
<b>(=) Activo por impuesto diferido</b>	<b>6.460</b>	<b>7.433</b>
 Saldo inicial de impuesto diferido pasivo	 300	 0
Impuesto diferido adición	11	300
(-) Consumo de impuesto diferido	0	0
(-) Ajuste porcentaje de impuesto a la renta	0	0
<b>(=) Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>311</b>	<b>300</b>



El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

#### **Aspectos tributarios del código orgánico de la producción**

Con fecha diciembre 29 de 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 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%
- 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 en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código

## **9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **9.1. 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 de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

### **9.2. Riesgo de crédito**

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en cuentas por cobrar a clientes, la Compañía cuenta con lineamientos de su casa matriz para la gestión de riesgo de crédito mediante lineamientos estratégicos de manejo para operaciones de crédito

### **9.3. Riesgo de liquidez**

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y 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 Compañía. La Compañía 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.

#### 9.4. Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

### 10. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
Prestamos Accionistas	(18,543)	(75,210)	(105,732)
Dividendos por pagar	<u>(266,368)</u>	<u>(250,857)</u>	<u>(207,786)</u>
	<b>(284,911)</b>	<b>(326,067)</b>	<b>(313,518)</b>

### 11. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 de valor nominal unitario.

### 12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.



### 13. RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de esta cuenta corresponde al resultado declaradas luego de la conciliación tributaria de ejercicios anteriores.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la sección N°35 de NIIF para PYMES.

### 14. INGRESOS

NARVAEZ & NOBOA COMERCIO E INGENIERIA CIA.LTDA, tiene como actividad económica principal es la venta, montaje, instalación, construcción, asesoría, diseño y fiscalización de los proyectos electrónicos, telecomunicaciones, mecánicos, civiles, sanitarios, agrícolas, sistemas especiales. Ejercer toda actividad industrial y comercial.

### 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Gastos por beneficios a los empleados	143,979	187,087	158,722
Gastos por servicios	16,559	42,104	28,014
Gasto por impuestos	1,579	2,252	2,956
Otros gastos administrativos	35,579	44,482	59,824
Gastos de Ventas	2,929	2,567	1,772
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<b>200,625</b>	<b>278,492</b>	<b>251,288</b>

#### **16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

## Contenido

1.	ESTADOS FINANCIEROS .....	2
1.1.	Estado de situación financiera .....	2
1.2.	Estado de resultados integral .....	4
1.3.	Estado de evolución del patrimonio.....	5
1.4.	Estado de flujos de efectivo.....	6
2.	OPERACION DE LA COMPAÑIA.....	7
3.	POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES .....	7
3.1.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	7
3.2.	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.....	7
3.3.	Inventarios .....	8
3.4.	Deterioro de valor de activos no financieros .....	8
3.5.	Propiedades y equipo .....	8
3.6.	Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos.....	9
3.7.	Impuesto a la renta .....	10
3.8.	Provisiones .....	11
3.9.	Reconocimiento de ingresos.....	11
3.10.	Costos y gastos.....	12
3.11.	Activos y pasivos financieros .....	12
3.12.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.....	14
3.13.	Pasivos por beneficios a corto plazo del personal.....	14
3.14.	Vida útil de propiedad y equipos .....	14
3.15.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.....	15
3.16.	Deterioro de activos no financieros.....	15
3.17.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.....	15
3.18.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.....	15
4.	TRANSICION A NIIF.....	15
4.1.	Introducción del proceso de conversión a NIIF.....	15
4.2.	Bases de presentación.....	16
4.3.	Moneda de presentación.....	16
4.4.	Revelación de aplicación de NIIF para PYMES.....	16



4.5.	Estimaciones, juicios y criterios de la administradora en el proceso de conversión a NIIF .....	17
4.6.	Alternativas contables adoptadas .....	18
4.6.1.	Uso del valor razonable como costo atribuido .....	19
4.6.2.	Beneficios a empleados .....	19
4.6.3.	Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente .....	19
4.7.	CONCILIACIÓN ENTRE EL PATRIMONIO NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR .....	20
4.7.1.	Conciliación entre el patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador .....	20
4.7.2.	Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 .....	21
5.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	22
	Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue: .....	22
6.	PROPIEDADES Y EQUIPO .....	22
7.	CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	23
8.	IMPUESTOS .....	23
8.1.	Un resumen de movimientos de Impuesto a la Renta corriente es como sigue: .....	23
8.2.	Saldos del impuesto diferido .....	24
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	26
9.1.	Gestión de riesgos financieros .....	26
9.2.	Riesgo de crédito .....	26
9.3.	Riesgo de liquidez .....	26
9.4.	Riesgo de capital .....	27
10.	PARTES RELACIONADAS .....	27
11.	CAPITAL SOCIAL .....	27
12.	RESERVA LEGAL .....	27
13.	RESULTADOS ACUMULADOS .....	28
14.	INGRESOS .....	28
15.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA .....	28
16.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA .....	29
17.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	29