

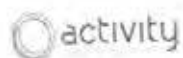
ACTIVITY DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.
ESTADO DE POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresado en dolares estadounidenses)

Activos corrientes		31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2	65,334.86	113,817.06	80,290.15
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	680,270.47	560,561.59	554,131.49
Provision de Cuentas Incobables	3	(18,001.79)	(18,071.17)	(43,043.84)
Anticipo Proveedores	4	8,876.26	15,947.65	131,376.26
Inventarios	5	481,809.49	475,153.30	390,248.41
Extinción por obsolescencia	10	(1,366.29)	(36,403.14)	(31,571.59)
Activos por Impuestos Diferidos	11	51,250.54	26,416.32	41,306.77
Otros Cuentas por Cobrar		1,918.00	2,803.82	2,910.72
Total Activos corrientes		1,212,553.14	1,095,324.25	1,120,399.47
Activos no corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo		66,830.19	29,472.42	21,977.43
Depreciación Acumulada	12	(22,879.95)	(15,452.31)	(13,081.40)
		44,053.24	9,900.11	8,846.03
Activos por Impuestos Diferidos	13	13,226.09	20,400.69	18,351.14
Total Activos no corrientes		57,381.32	30,369.81	27,127.17
ACTIVOS TOTALES		1,269,934.46	1,089,685.06	1,148,196.63
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales	14	387,452.89	303,507.87	235,763.43
Obligaciones Financieras Corrientes	15	131,309.54	81,800.50	133,021.44
Pasivos por impuestos corrientes	16	35,878.02	23,699.10	19,290.09
Obligaciones Laborales Corrientes	17	40,232.68	31,076.71	34,037.77
Otros Cuentas por Pagar	18	48,999.45	42,699.43	12,869.34
Total Pasivos corrientes		644,872.58	482,782.61	424,982.06
Pasivos no corrientes				
Obligaciones Laborales no Corrientes	19	15,558.21	11,079.01	7,666.81
Obligaciones Financieras no Corrientes	15	315,578.56	384,125.80	318,954.91
Pasivo por impuestos Diferidos	20		2,953.19	2,953.15
Total Pasivos no corrientes		332,136.77	398,158.06	329,614.91
PASIVOS TOTALES		977,009.35	880,940.67	754,596.97
PATRIMONIO				
Capital Social	21	64,700.00	64,700.00	64,700.00
Reservas	22	16,887.94	10,390.81	5,681.36
Utilidades Acumuladas	23	182,123.84	127,919.29	93,983.66
Utilidad del Ejercicio		91,993.22	21,391.18	46,936.69
Resultados Acumulados por Efectos de NIIF	24	(50,519.12)	(17,898.26)	(17,696.29)
Otros Resultados Integrales	25	(2,009.87)	2,043.56	-
PATRIMONIO TOTAL		292,925.11	208,744.39	193,589.66
PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL		1,269,934.46	1,089,685.06	1,148,196.63

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


 Ing Carlos Sánchez Alarcón
 Gerente General


 Ing Gabriela Mejía Q
 Contadora General
 Mat. 26382



ACTIVITY DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

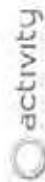
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
Ingresos	26	2,021,418.96	1,742,791.97
Otros ingresos		24,700.48	27,632.00
Costo de Ventas	27	1,352,257.59	1,182,794.27
Ganancia Bruta		693,861.85	587,629.70
Gastos Administración		264,641.68	244,253.10
Gastos de Ventas		227,202.24	209,912.54
Gastos Financieros		75,879.39	72,105.82
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		126,138.57	61,358.24
Participación Trabajadores	28	18,920.78	14,127.16
Impuesto a la Renta Corriente	28 a	18,917.64	21,140.83
Reserva Legal		6,306.93	4,709.05
Utilidad del Ejercicio		81,993.22	21,381.19
Otro Resultado Integral			-
Ingreso-Gasto por Impuesto Diferido	28 b	(4,119.42)	2,049.55
Resultado Integral Total		77,873.80	23,430.74

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Ing. Carlos Sánchez Alarcón
Gerente General


Ing. Gabriela Mejía Q.
Contadora General
Mat. 28382



ACTIVITY DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados por NIIF	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
Saldo NEC al 31 de diciembre de 2010	64.700,00	5.681,56	93.983,66	46.930,69			211.295,91
Resultados Acumulados por NIIF					(17.696,25)		(17.696,25)
Saldo NIIF al 1 de enero de 2011	64.700,00	5.681,56	93.983,66	46.930,69	(17.696,25)		193.599,66
Liquidación de Impuesto a la Renta 2010				(12.995,06)			(12.995,06)
Transferencias a Resultados Acumulados			33.935,63	(33.935,63)			
Resultado del Ejercicio NIIF				21.381,18			21.381,18
Apropiación de Reserva Legal		4.709,05		-			4.709,05
Efecto de Ingresos y Gastos Impuesto Diferido				-		2.049,56	2.049,56
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2011	64.700,00	10.390,61	127.919,29	21.381,18	(17.696,25)	2.049,56	208.744,39
Saldo NEC al 31 de diciembre de 2011	64.700,00	10.390,61	127.919,29	54.204,05			257.213,95
Resultados Acumulados por NIIF 2010					(17.696,25)		(17.696,25)
Transferencias a Resultados Acumulados			54.204,05	(54.204,05)	(32.822,87)		(32.822,87)
Efecto de Ingresos y Gastos Impuesto Diferido						(4.119,43)	(4.119,43)
Utilidad del ejercicio 2012				81.993,22			81.993,22
Reserva Legal		6.306,93					6.306,93
Saldo al 31 de diciembre de 2012	64.700,00	16.697,54	182.123,34	81.993,22	(50.519,12)	(2.069,87)	292.925,11

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Ing Carlos Sanchez Alarcon
Gerente General


Ing Gabriela Mejia Q
Contadora General
Mat. 28382

ACTIVITY DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 1 IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1 Antecedentes

Activity Distribuciones Cía Ltda. se constituyó mediante escritura pública celebrada el 19 de junio de 2002 ante el Notario Vigésimo Sexto del cantón Quito, Doctora Cecilia Rivadeneira Rueda, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 12 de Julio de 2002.

1.2 Objeto Social

EL objeto principal de la compañía es la distribución, importación, exportación y comercialización de todo tipo de artículos oftalmológicos, equipos y suministros de oficina, equipos de computación así como partes y accesorios, artículos deportivos y ropa, productos para la industria, productos eléctricos, electrónicos y telefónicos, productos de seguridad, productos médicos y de optometría, productos para la industria gráfica, productos para la construcción.

NOTA 2 BASES PARA ELABORAR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Adopción de las Normas Internacionales de información financiera

De acuerdo con la resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 emitida por la superintendencia de compañías, en la cual se establece el esquema para la adopción e implementación de NIIF en el Ecuador y considerando lo dispuesto el 27 de enero de 2011 en la resolución S.C Q. ICI. CPAIFRS.11.01 referente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes), la compañía **ACTIVITY DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA.**, se encuentra dentro del tercer grupo, y adoptó las NIIF para Pyme a partir del 1 de enero de 2012, siendo su año de transición el 2011.

Los Estados Financieros con preparados de conformidad con los Principios de Contabilidad generalmente Aceptados y bajo las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de Diciembre de 2012.

2.2 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía se presentaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros al 01/01/2011 y 31/12/2011 que se adjuntan, han sido preparados de conformidad a lo requerido con la NIIF 1; en donde se requiere que para cumplir con NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF incluirán tres estados de posición financiera, dos estados del resultado integral y dos estados de cambios en el patrimonio, incluyendo las notas e información comparativa.

Se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones a varios componentes de los estados financieros con el objetivo de unificar la presentación, en especial por los efectos de la transición de NEC a NIIF, al 01/01/2011 y 31/12/2011.

2.3 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado y están presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.4 Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal del Ecuador. Los estados financieros del año 2011 han sido aprobados por la Junta General de Socios de fecha 9 de abril de 2012.

2.5 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

NOTA 3 BASES PARA ELABORAR LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

En esta cuenta no se incluye ninguna inversión, se expresa el saldo de Bancos y el efectivo que se maneja en Caja chica por lo cual no es necesario realizar ningún ajuste y reclasificación por NIIFs.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación 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. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes etc.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, prestamos accionistas)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

3.4 Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método de línea recta, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Mobiliario y Equipos de oficina, 10 años
Vehículos 5 años
Equipos de computación, 3 años

3.5 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

- **Jubilación Patronal**

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.

- **Provisión por Desahucio**

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía

constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.8 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.10 Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.11 Distribución de dividendos

Durante los tres últimos años no ha existido distribución de dividendos por lo tanto se mantienen dentro del Patrimonio como Utilidades no distribuidas.

3.12 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías para la Compañías limitadas, el 5% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.13 Normas de Contabilidad recientemente emitidas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

El IFRIC 9 requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Sin embargo, no es seguido proporcionar una estimación razonable de ese impacto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Nota 4 TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Conciliación ente las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo

cual los estados financieros de **ACTIVITY DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA.** por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 (inicio y final del periodo de transición respectivamente)

Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 (final del periodo de transición).

Conciliación del Patrimonio Neto, al inicio y al final del periodo de transición.

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Conceptos		31/12/2011		01/01/2011	
Total Patrimonio bajo NEC		257.213,95		220.039,36	
Estimación de cuentas incobrables		(966,66)	(a)	(42.684,74)	
Estimación de deterioro de inventarios		(3.300,09)	(b)	(7.326,50)	
Estimación obsolescencia de inventarios		(8.812,05)	(c)	(24.291,00)	
Estimación Beneficios empleados largo plazo		(3.412,20)	(d)	(7.666,81)	
Ajustes vacaciones		-		12.839,95	
Ingreso por valuación de pasivo		14.200,42	(f)	36.376,00	
Impuestos diferidos		2.049,55	(g)	15.397,95	
Ajuste en depreciaciones		(1.482,80)	(h)	(341,10)	
Reversión Estimación deterioro Inventarios 2010		7.326,50		-	
Reversión valuación de pasivos		(36.376,00)		-	
Efecto de la transición a NIIF 2011		(30.773,33)		(17.696,25)	
Efecto de la transición a NIIF al 01-01-2011		(17.696,25)			
Total Patrimonio bajo NIIF		208.744,37		202.343,11	

Conciliación del Resultado Integral, al final del periodo de transición.

Descripción		31-12-2012		
Conceptos		31/12/2011		
Total Resultados bajo NEC		54.204,05		
Provisión Cuentas incobrables		(966,66)	(a)	
Estimación de deterioro de inventarios		(3.300,09)	(b) (c)	
Estimación obsolescencia de inventarios		(8.812,05)		
Estimación Beneficios empleados largo plazo		(3.412,20)	(d)	
Ingreso valuación de pasivos		14.200,42	(f)	
Ajuste en depreciaciones		(1.482,80)	(h)	
Reversión Estimación deterioro Inventarios 2010		7.326,51		
Reversión valuación de pasivos		(36.376,00)		
Total Resultados bajo NIF		21.381,18		
Impuestos diferidos		2.049,56	(g)	
Total Resultado integral bajo NIIF		23.430,74		

(a) Provisión cuentas incobrables

Para efectos de primera adopción de las NIIF, en aplicación de NIIF 1 y NIC 39, las cuales establecen que los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, para los cuales una entidad evaluará en cada fecha de cierre del período si existe evidencia objetiva que está deteriorado.

Se entiende por deterioro el resultado de uno o más hechos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que pueda ser estimado con fiabilidad. Básicamente lo que establece la norma es la valoración de cartera a su importe real recuperable a través del cálculo y registro de la provisión por incobrabilidad – deterioro.

Se realiza una provisión de las cuentas determinadas como incobrables con antigüedad de más de 360 días en unos casos y en otros por considerarse incobrables por el valor de USD\$ 42.684.74 que sumada a la provisión determinada al 2010 cubre las cuentas malas del balance.

Este ajuste, generó un activo por impuestos diferidos, dado a que la provisión de la compañía estaba subestimada, siendo el mismo una diferencia temporal deducible. (ver literal g).

(b)(c) Estimación por deterioro de inventarios

De acuerdo con NIC 2, los inventarios deben analizarse, si han sufrido deterioro, cambio en el precio u otro indicio de que su reconocimiento inicial debe cambiar. Este estudio se realizó por ítem considerando el Valor neto de realización frente al costo del inventario. El efecto para el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es de USD\$ 3.300.09 y USD\$ 7.326.50, respectivamente.

Se consideró la estimación de la provisión por obsolescencia de inventario al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por USD\$ 8.812.065 y USD\$ 21.291.00, respectivamente.

(d) Estimación de beneficios a empleados a largo plazo

La estimación por jubilación patronal y desahucio se determinó con la ayuda de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías, esta provisión afecta al patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de USD\$ 3.412.20 y USD\$ 7.666,81, respectivamente.

(e) Ajuste provisión de Vacaciones

El ajuste corresponde al valor acumulado provisionado por Vacaciones y que no se había dado de baja como correspondía, por lo cual afectó en el Patrimonio en 12.839.95 que a futuro se constituye como una diferencia temporal gravable.

(f) Reconocimiento del costo financiero

Corresponde al valor considerado como interés implícito del préstamo a largo plazo otorgado por el socio. Se considera como tasa de descuento referencial la tasa efectiva activa corporativa publicada por el Banco Central del Ecuador que es de 8.17% cuyo efecto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de USD\$ 14.200.42 y USD\$ 36.376.00.

(g) Impuestos diferidos

Los ajustes de impuestos diferidos, surgieron de las diferencias temporales entre las bases financieras y las bases fiscales de las transacciones de la Compañía, en este caso de los ajustes originados en la transición a las NIIF. Los efectos impositivos fueron:

Descripción	31-12-2012	31-12-2011
Conceptos	31/12/2011	01/01/2011
<u>Diferencias temporales deducibles</u>		
Provision Cuentas incobrables	212,67	9.390,64
Provisión de inventario por valor neto de realización	(885,81)	1.611,83
Provision por Obsolescencia	2.026,77	5.586,93
Muebles y enseres	326,22	3,72
Equipo de Oficina		39,96
Equipo de Computación	(22,73)	31,36
Provision Jubilación Patronal	392,44	944,40
Provision Desahucio		742,30
Activos Diferidos	2.049,55	18.351,14
<u>Diferencias temporales gravables</u>		
Provisión de vacaciones		2.953,19
Pasivos Diferidos	-	2.953,19

(h) Ajustes en las depreciaciones

Dentro de Propiedad, planta y equipo se consideró activos que no cumplían con las características necesarias para ser considerados como tales, éstos ajustes tuvieron efectos en impuestos diferidos, siendo las mismas diferencias temporales deducibles, es decir, se reconoció un activo por impuestos diferidos; puesto que el reconocimiento de estas provisiones será deducible en el futuro conforme lo dispone la legislación tributaria vigente.

4.2. Saldo de la cuenta “Resultados Acumulados por efectos NIIF”

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, los ajustes resultantes de la adopción de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados; sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

El saldo de los efectos registrados en la cuenta de Resultados Acumulados por adopción NIIF es:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Conceptos		31/12/2011		31/12/2011	
				01/01/2011	
Saldo Inicial		(17.696,25)		-	
Estimación de Cuentas Incobrables		(966,66)		(42.684,74)	
Estimación Deterioro y Obsolescencia		(4.785,63)		(31.617,50)	
Provisión Beneficios a Empleados		(3.412,20)		(7.666,81)	
Ajuste Vacaciones				12.839,95	
Reconocimiento de Costo financiero implícito		(22.175,58)		36.376,00	
Impuestos Diferidos				15.397,95	
Ajuste en Depreciaciones		(1.482,80)		(341,10)	
Total	USD\$	(50.519,12)		(17.696,25)	

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros, de conformidad con lo requerido por la NIIF 1 (Adopción por primera vez), éstas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros. A menos que se indique lo contrario.

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Caja Chica	USD\$	100,00		100,00	
Fondo Fijo		160,10			
Bancos		65.074,56		113.717,06	
	USD\$	65.334,66		113.817,06	

NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Vigente	USD\$	500.600,19	73,59%	404.712,59	72,18%
0 a 180 días		109.060,74	16,03%	94.325,79	16,82%
180 a 360 días		20.631,75	3,03%	7.315,00	1,30%
Más de 360 días		49.957,79	7,34%	54.308,21	9,69%
					0,00%
	USD\$	680.250,47	100,00%	560.661,59	100,00%

NOTA 7 PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Saldo Inicial	USD\$	(49.071,17)		(48.043,84)	
Provisión		(3.652,87)		(1.027,33)	
Provisión Otros Pagos sin derecho a crédito		(266,03)			
Castigos		3.032,28		-	
	USD\$	(49.957,79)		(49.071,17)	

NOTA 8 ANTICIPO A PROVEEDORES

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Indulentes	USD\$	-		1.205,63	
Activity Colombia		154,06		10,98	
Optica Los Andes		583,28		6.560,52	
Ramiro Lincango		200,00		200,00	
Sunglass Hot		575,00		575,00	
Análitica		1.496,36		733,85	
Seguros Importaciones		2.035,36		4.490,06	
Otros Proveedores Menores		831,20		2.171,41	
	USD\$	5.875,26		15.947,45	

NOTA 9 INVENTARIOS

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Gafas	USD\$	242.437,11		199.725,39	
Armazones		211.275,82		186.972,33	
Repuestos		20.170,52		19.384,78	
Estuches		455,54		786,02	
Material para promoción y publicidad		6.870,50		5.073,73	
Mercadería en Consignación		-		13.211,05	
	USD\$	481.209,49		425.153,30	

NOTA 10 ESTIMACION POR VALOR NETO REALIZABLE Y OBSOLESCENCIA

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Provisión de inventario por valor neto de realización	USD\$	(3.366,39)		(3.300,09)	
Provisión de inventario por deterioro físico		-		(33.103,05)	
	USD\$	(3.366,39)		(36.403,14)	

Movimiento de la Provisión Obsolescencia.

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Saldo Inicial		(36.403,14)		(31.617,50)	
Provisión		(8.413,40)		(12.112,14)	
Reversión Provisión Valor Neto Realizable		3.300,09		7.326,50	
Baja de Inventarios		38.150,06		-	
Saldo Final		(3.366,39)		(36.403,14)	

La compañía realizó un estudio de cada uno de los artículos que conforman el inventario para determinar su deterioro y obsolescencia.

NOTA 11 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Crédito Tributario IVA	USD\$	19.856,21		12.850,01	
Crédito Tributario Impuesto Renta		11.434,33		13.565,31	
	USD\$	31.290,54		26.415,32	

NOTA 12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Muebles y Enseres	USD\$	16.152,99		14.604,35	
Equipo de Oficina		451,59		319,99	
Equipo de Computo		14.523,25		10.488,08	
Vehículos		35.705,36			
		66.833,19		25.412,42	
Depreciación Acumulada		(22.779,95)		(15.452,31)	
Total, netos.	USD\$	44.053,24		9.960,11	

El movimiento de la depreciación acumulada es el siguiente:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Saldo 31 de diciembre 2010 NEC	USD\$	-		(13.630,70)	
Ajustes NIIF		-		599,30	
Saldo 31 de diciembre 2011 NEC	USD\$	(15.452,31)		(13.031,40)	
Ajustes NIIF		-		35,20	
Adiciones		(7.327,64)		(2.456,11)	
Saldo 31 de diciembre en NIIF	USD\$	(22.779,95)		(15.452,31)	

Corresponde a los activos que cumplen con las características para ser considerados como tales.

NOTA 13 ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO.

Se refiere a:

Bases Gravadas	Saldo al 31/12/2010	Variación Anual		Saldo al 31/12/2011	Variación Anual		Saldo al 31/12/2012
		Incrementos	Decrementos		Incrementos	Decrementos	
Provision Cuentas incobrables	42.684,74	966,66		43.651,40	2.766,25	(3.032,28)	43.385,37
Provisión de inventario por valor neto de realización	7.326,50	3.300,09	(7.326,50)	3.300,09	3.366,39	(3.300,09)	3.366,39
Provision por Obsolescencia	24.291,00	8.812,05		33.103,05	5.047,01	(38.150,06)	(0,00)
Muebles y enseres	16,89	1.482,80		1.499,69		(227,85)	1.271,84
Equipo de Oficina	181,65		(35,20)	146,45			146,45
Equipo de Computación	142,55		(68,14)	74,41			74,41
Provision Jubilación Patronal	4.292,71	1.783,82		6.076,53	3.005,74	(118,64)	8.963,63
Provision Desahucio	3.374,10			3.374,10			3.374,10
	82.310,14	16.345,42	(7.429,84)	91.225,72	14.185,39	(44.828,92)	60.582,19
Activos por Impuesto Diferido	Saldo al 31/12/2010	Variación Anual		Saldo al 31/12/2011	Variación Anual		Saldo al 31/12/2012
		Incrementos	Decrementos		Incrementos	Decrementos	
	0,22						
<u>Diferencias temporales deducibles</u>							
Provision Cuentas incobrables	9.390,64	212,67	-	9.603,31	608,58	(667,10)	9.544,78
Provisión de inventario por valor neto de realización	1.611,83	726,02	(1.611,83)	726,02	740,61	(726,02)	740,61
Provision por Obsolescencia	5.586,93	2.026,77	-	7.613,70	1.160,81	(8.774,51)	(0,00)
Muebles y enseres	3,72	326,22	-	329,93	-	(50,13)	279,81
Equipo de Oficina	39,96	-	(7,74)	32,22	-	-	32,22
Equipo de Computación	31,36	-	(14,99)	16,37	-	-	16,37
Provision Jubilación Patronal	944,40	392,44	-	1.336,84	661,26	(26,10)	1.972,00
Provision Desahucio	742,30	-		742,30	-		742,30
Activos por Impuestos Diferidos	18.351,14	3.684,11	(1.634,56)	20.400,69	3.171,26	(10.243,86)	13.328,08
Efecto en Resultados Neto			2.049,55			(7.072,61)	

NOTA 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012	31-12-2011
Proveedores Nacionales	USD\$	68.822,12	29.098,68
Proveedores del Exterior		318.630,77	274.409,19
	USD\$	387.452,89	303.507,87

El monto de proveedores del exterior corresponde a los fabricantes de la marca que la compañía distribuye.

NOTA 15 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTE

Se refiere:

Descripción		31-12-2012	31-12-2011
Porción Corriente			
Produbanco (iv)	USD\$	-	72.476,29
Banco del Pichincha (ii)		97.026,18	-
Carlos Sanchez (iii)		34.283,36	9.324,21
	USD\$	131.309,54	81.800,50
Porción Largo Plazo			
Carlos Sanchez (iii)	USD\$	181.676,35	253.908,75
Beatriz Alarcon		145.759,53	144.417,53
Provisión Valuación Pasivos (i)		(10.857,32)	(14.200,42)
	USD\$	316.578,56	384.125,86
Movimiento de la Provisión de Valuación de Pasivos Financieros			
Saldo Inicial		(14.200,42)	(36.736,00)
Provisión		(10.857,32)	(14.200,42)
Reversión de Provisión		14.200,42	36.736,00
Saldo Final		(10.857,32)	(14.200,42)

(ii) Banco del Pichincha, corresponde a los créditos siguientes:

Operación	Monto Crédito	Tasa Nominal	Plazo	Saldo	Motivo Crédito
153798600	100,000.00	11.20%	365 días	76,461.02	Capital de trabajo
143488300	30,000.00	11.20%	540 días	20,565.16	Compra de vehículo
				97.026.18	

(iii) Corresponde a créditos a corto y largo plazo otorgados por el socio Carlos Sánchez.

(iv) Produbanco, corresponde a los créditos siguientes:

Detalle	Obligación No.	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor
Produbanco Intereses	1255308	27-9-10	17-9-12	11,23%	72.250,89
					225,40
					72.476,29

NOTA 16 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
IVA en Ventas	USD\$	35.636,65		21.818,69	
Impuestos por Pagar		1.241,37		1.880,41	
	USD\$	36.878,02		23.699,10	

NOTA 17 OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Nómina por Pagar	USD\$	11.836,06		10.251,80	
Aporte al IES		3.706,32		2.912,20	
Beneficios Sociales		5.769,51		3.784,56	
Participación Trabajadores		18.920,79		14.127,15	
	USD\$	40.232,68		31.075,71	

NOTA 18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012		31-12-2011	
Otras Cuentas por Pagar Menores	USD\$	2.217,61		1.121,00	
Alarcon Lucia		22.648,01		28.771,01	
Tárjetas de Crédito		13.283,09		5.238,62	
Depósitos no Identificados		1.062,57		1.062,57	
Optica los Andes		-		118,90	
Ep Fashion		94,50		58,27	
Natalia Aguilera		7.042,90		3.722,00	
Anticipo de Clientes		2.650,77		2.607,06	
	USD\$	48.999,45		42.699,43	

NOTA 19 OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción	31-12-2012	Incremento 2012	31-12-2011	Incremento 2012	31-12-2010
Provisión Desahucio	6.475,94	1.473,46	5.002,48	1.628,38	3.374,10
Provisión Jubilación Patronal	9.082,27	3.005,74	6.076,53	1.783,82	4.292,71
	15.558,21	4.479,20	11.079,01	3.412,20	7.666,81

Provisión por Jubilación patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

La Compañía ha registrado en cuentas de resultados los valores correspondientes a las provisiones para empleados bajo relación de dependencia, en base a un estudio actuarial efectuado por una empresa independiente, siendo deducible del impuesto a la renta los valores correspondientes a empleados con más de 10 años de servicio.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Estos valores son determinados mediante un estudio actuarial de una firma profesional independiente y calificada por la Superintendencia de Compañías. Se ha registrado la totalidad de las provisiones para el 100% de trabajadores que se encontraban laborando hasta el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.

NOTA 20 ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO.

Se refiere a:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	Saldo al	Variación Anual		Saldo al	Variación Anual		Saldo al
	31/12/2010	Incrementos	Decrementos	31/12/2011	Incrementos	Decrementos	31/12/2012
	0,22						
<u>Diferencias temporales gravables</u>				-			
Provisión Vacaciones	12.839,95			12.839,95		(12.839,95)	-
				-			
Pasivos Diferidos	2.953,19			2.953,19		(2.953,19)	

NOTA 21 CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía es de USD\$ \$64.700 compuesta por sesenta y cuatro mil setecientas participaciones de USD\$1 cada una.

NOTA 22 RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Compañías, las compañías limitadas deben asignar el 5% la ganancia neta de cada ejercicio como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

NOTA 23 UTILIDADES ACUMULADAS

La Junta General Universal Extraordinaria de Socios del 09 de abril del 2012, resolvió no distribuir las utilidades a los socios, y que permanezcan dentro del patrimonio de la Compañía como una cuenta de resultados acumulados.

NOTA 24 RESULTADO POR APODCION DE NIIF'S

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, mismo que al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, ascienden a menos USD\$ 50.519.12 y menos USD\$ 17.696.25, respectivamente.

NOTA 25 OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Corresponde al efecto neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos ocurridos en el año.

Descripción		31-12-2012	31-12-2011
Saldo Inicial		2.049,55	
Activos por Impuesto Diferido (Nota 13)	USD\$	(7.072,60)	2.049,55
Pasivo por Impuesto Diferido (Nota 20)		2.953,19	-
	USD\$	(2.069,86)	2.049,55

NOTA 26 INGRESOS

Se refiere a:

Descripción		31-12-2012	31-12-2011
<u>Venta de Producto</u>			
Gafas	USD\$	1.948.794,73	1.867.337,65
Armazones		666.313,67	522.444,58
Estuches		2,68	1.787,14
Repuestos		7.464,48	9.414,94
Publicidad - autoconsumo		497,84	604,84
Servicio técnico		35,00	195,00
		2.623.108,40	2.401.784,15
<u>Descuentos en Productos</u>			
Descuento en Ventas		(511.117,81)	(582.785,96)
Devolucion en ventas		(90.571,63)	(76.206,22)
		(601.689,44)	(658.992,18)
Total	USD\$	2.021.418,96	1.742.791,97

NOTA 27 COSTO DE VENTAS

Se refiere a:

Descripción		31-12-2011	31-12-2012
Gafas	USD\$	1.010.405,48	894.742,05
Armazones		338.529,86	279.176,04
Estuches, publicidad, otros		459,54	2.353,17
Repuestos		5.060,19	6.523,01
		1.354.455,07	1.182.794,27
Descuento en compras		(2.197,48)	-
Total	USD\$	1.352.257,59	1.182.794,27

NOTA 28 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES, IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 24%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

- (a) La composición de la determinación del Impuesto a la Renta Corriente, es el siguiente:

Determinación de la Participación Trabajadores:

Utilidad Contable	126.138,57	94.181,09
Base Gravada de Participación Trabajadores	126.138,57	94.181,09
15% Participación Trabajadores	18.920,79	14.127,16

Determinación del Impuesto a la Renta:

Utilidad Contable	126.138,57	94.181,09
(-) 15% Participación Trabajadores	(18.920,79)	(14.127,16)
(-) Ingresos Exentos	-	-
(-) Dividendos percibidos	-	-
(-) Otras Deducciones	(41.182,38)	-
(+) Gastos No Deducibles	16.215,21	8.032,87
(+) Gastos para generar ingresos exentos	-	-
(+) Participación Trabajadores de los dividendos	-	-
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	-	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	82.250,61	88.086,80
Base Imponible Impuesto a la Renta 13% (14%)	-	-
Base Imponible Impuesto a la Renta (23%) (24%)	82.250,61	88.086,80
(23%) y (24%) Impuesto a la Renta	18.917,64	21.140,82
Impuesto a la Renta Causado	18.917,64	21.140,82

Determinación de la Participación Trabajadores:

Impuesto a la Renta	18.917,64	21.140,82
Anticipo correspondiente al ejercicio	13.283,93	11.587,72
 Impuesto mayor al Anticipo (a)	18.917,64	21.140,82
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-	(11.587,72)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio (b)	(16.786,66)	(13.714,10)
(-) Crédito tributario Años Anteriores (c)	(13.565,31)	(9.404,34)
(-) Crédito tributario ISD (d)	-	-
Saldo a (favor) Pagar de la compañía. (a+b+c+d)	<u>(11.434,33)</u>	<u>(13.565,34)</u>

(b) Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal. Los impuestos diferidos corresponden por concepto de la diferencia temporal originada por la provisión por jubilación patronal del personal que no ha cumplido los 10 años de permanencia en la Compañía la misma que fiscalmente es no deducible. Los pasivos por impuestos diferidos, derivados de las diferencias temporales impositivas, surgieron debido al cambio de vida útil en la determinación de la depreciación del edificio administrativo.

Un resumen de las diferencias temporarias deducibles y las diferencias temporales impositivas, entre las bases fiscales y tributarias, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros se revelan en las notas explicativas 13 y 20 y su efecto neto es como sigue:

Descripción		31-12-2012	31-12-2011
Activos por Impuesto Diferido (Nota 13)	USD\$	(7.072,60)	2.049,55
Pasivo por Impuesto Diferido (Nota 20)		2.953,19	-
	USD\$	<u>(4.119,41)</u>	<u>2.049,55</u>

NOTA 29 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren que se revelen los riesgos asociados a los instrumentos financieros registrados en el balance de situación o fuera de él. El riesgo se relaciona con la capacidad de la empresa de obtener flujos de efectivo de sus activos financieros y de la capacidad de la compañía de poder pagar sus pasivos financieros.

Riesgo de mercado

La Compañía se ha mantenido en el mercados por más de diez años, y considera su aceptación en el mercado como adecuada considerando que se encuentra en un mercado bastante competitivo con competencia por compañías serias y de gran prestigio y el mercado informal que ofrece productos de menor calidad pero a menores costos, evidenciándose una competencia no adecuada.

Riesgo de liquidez

El 70% de las ventas que realiza la Compañía son al contado y con tarjeta de crédito, lo cual garantiza su liquidez, de igual manera, mantiene crédito con sus proveedores nacionales de 30 días y con sus proveedores del exterior 60 días que soportan el flujo de efectivo. Complementariamente los socios durante el ejercicio los ejercicios 2012 y 2011 han mantenido el provisionamiento de capital de trabajo a los cuales para una valoración adecuada se determinaron los intereses implícitos por efectos de adopción de NIIF.

Riesgo de tasa de interés

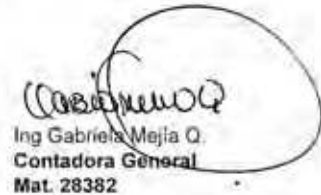
La Compañía no tiene riesgo por la tasa de interés, el mayor pasivo que mantiene constituye las deudas con el socio y terceros cercanos a este.

NOTA 30 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Abril 12 de 2013) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Ing Carlos Sánchez Alarcón
Gerente General



Ing Gabriela Mejía Q.
Contadora General
Mat. 28382