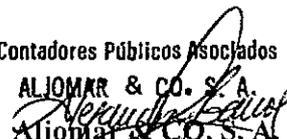


BINADI S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S.A. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	D	1,872.61	4,534.96
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	E	16,737.77	44,386.63
Servicios y otros pagos anticipados	F	15,320.00	2,320.00
Activos por impuestos corrientes	G	67,901.06	68,102.49
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		101,831.44	119,344.08
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad planta y equipo	H	121.76	169.76
Otros Intangibles	I		6.61
		121.76	176.37
		101,953.20	119,520.45
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras	J	23,717.42	60,239.12
Pasivo por beneficios a empleados y otros	K	3,127.14	
Pasivos por impuestos corrientes	L	4,080.48	2,476.16
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		30,925.04	62,715.28
PATRIMONIO:			
Capital pagado	M	800.00	800.00
Reserva legal		2,429.69	1,065.66
Resultado por adopción NIIF PYME, primera vez		3,912.08	3,912.08
Superávit		6,886.39	51,027.43
		71,028.16	56,805.17
		101,953.20	119,520.45

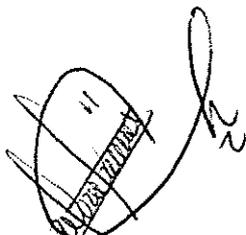

Sra. Wendy Olimis Choez.
Representante Legal

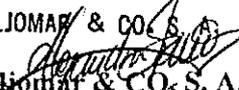

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.
Aljamar & CO. S. A.
Contador RNC No.105

Vea notas de A a O a los estados financieros

BINADI S. A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Prestacion de Servicios		66,320.71	25,378.44
Varios		3.83	5,219.03
		66,324.54	30,597.47
EGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Gastos de Administración		46,786.34	20,420.81
Depreciaciones y Amortizaciones		54.61	97.92
Participación de los trabajadores		3,127.14	1,611.66
		49,968.09	22,130.39
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A RENTA:			
Impuesto a la Renta (Anticipo, impuesto mínimo)		16,356.45	8,467.08
		(4,080.14)	(2,476.16)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		12,276.31	5,990.92
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		12,276.31	5,990.92

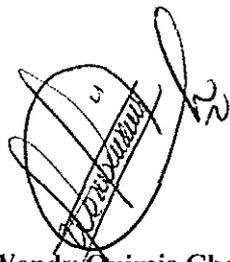

 Sra. Wendy Quimis Choez.
 Representante Legal

Contadores Públicos Asociados
 ALJOMAR & CO. S. A.

 Aljomar & CO. S. A.
 Contador RNC No.105

Vea notas de A a O a los estados financieros

BINADI S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	Capital Pagado	Reserva Legal	NIF Primera Vez	Ganancias Retenidas	Ganancia y/o Perdida Ejerc	Superávit
Saldo al 1 de Enero del 2011	800.00	400.00	3,912.08	45,036.51		50,148.59
Ajuste del año		665.66				665.66
Ganancia y/o Pérdida					5,990.92	5,990.92
Saldo al 31 de Dic. Del 2011	800.00	1,065.66	3,912.08	45,036.51	5,990.92	56,805.17
Ajuste del año		1,364.03		582.65		1,946.68
Ganancia y/o Pérdida					12,276.31	12,276.31
Saldo al 31 de Dic. Del 2012	800.00	2,429.69	3,912.08	45,619.16	18,267.23	71,028.16



Sra. Wendy Quimis Choez.
Representante Legal

Contadores Públicos Asociados
 ALJOMAR & CO. S.A.
 Aljumar & CO. S. A.
 Contador RNC No.105

Vea notas de A a O a los estados financieros

BINADI S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	67,969.57	89,979.58
Efectivo pagado a proveedores y otros	(103,114.25)	(95,966.40)
Otros ingresos	3.83	5,219.03
Efectivo neto proveniente de actividades ordinarias	(35,140.85)	(767.79)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones	32,478.50	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	32,478.50	
EFFECTIVO DISPONIBLE:	(2,662.35)	(767.79)
Saldo del efectivo al inicio del año	4,534.96	5,302.75
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,872.61	4,534.96
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
GANANCIA DEL EJERCICIO	12,276.31	5,990.92
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	54.61	97.92
Provisión de beneficios y participación de los trabajadores	3,127.14	1,611.66
Provisión impuesto a la renta	4,080.14	2,476.16
Participacion No Controladas	1,364.03	665.66
	20,902.23	10,842.32
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	1,648.86	64,601.14
Seguros pagados por anticipados y otros	(18,895.85)	18,923.89
Activos por impuestos corrientes	(2,274.73)	1,904.31
Cuentas por pagar	(10,521.36)	(123,039.45)
Gastos Acumulados y otras cuentas por pagar	(26,000.00)	26,000.00
	(56,043.08)	(11,610.11)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	(35,140.85)	(767.79)

Sra. Wendy Quimis Choez.
Representante Legal

Contadores Públicos Asociados
ALONSO RUIZ
Aljor & CO. S. A.
Contador RNC No.105

Vea notas de A a O a los estados financieros

BINADI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

BINADI S. A. (La Compañía) fue constituida el 07 de abril del 2003, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 06 de mayo del 2003. Su principal actividad es el asesoramiento empresarial y de recursos humanos.

La emisión de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2012, han sido autorizados por la Administración de la Compañía en febrero 27 del 2013 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en el periodo de transición. (Enero 1 del 2011 y Diciembre 31 del 2011) y año 2012.

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMEs (Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2009, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

Base de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos fijos y deterioro.
- d) Cálculo de provisiones

BINADI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Adopción de las NIIF's para PYME por primera vez.- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Información Financieras para PYMEs, en julio del 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF en la que se incluía la Sección 35 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con estas nuevas normativas contables, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's para PYME debe cumplir todas y cada una de las Secciones y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación. Así pues, requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la Sección 35 contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

BINADI S. A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's los estados financieros al 1ro de enero del 2011 (fecha de transición). Este es el punto de partida para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financieras - NIIF's para PYME de la Compañía.

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada sección de las NIIF para PYMES vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's.

Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's para PYMES.- Hasta el ejercicio 2010, la Compañía preparaba sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, mientras que a partir del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF's para PYMES. En tal sentido, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido los correspondientes al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre del 2010, siendo la fecha de transición de las NIIF's enero 1 del 2011.

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2010 han sido reconciliados para presentarlos bajo las mismas NIIF's para PYMES que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2011.

La Sección 35, exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF's para PYMES cuya presentación es como sigue:

PACHALVAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

- a) Conciliación al inicio de la fecha de transición al 1 de enero del 2011 del patrimonio neto entre NEC y NIIF

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2011, fecha inicial de la transición a las NIIF, es la siguiente:

Cuenta	NEC	Efectos de transición	NIIF
Capital social	800.00		800.00
Reserva legal	1,065.66		1,065.66
Resultado por adopción NIIF, primera vez		3,912.08	3,912.08
Ganancias retenidas	45,036.51		45,036.51
Patrimonio neto total	46,902.17	3,912.08	50,814.25

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

Cuenta	NEC	Efectos de transición	NIIF
Capital social	800.00		800.00
Reserva legal	2,429.69		1,065.66
Resultados por adopción de NIIF	3,912.08		3,912.08
Déficit	51,610.08		51,610.08
Patrimonio neto total	58,751.85		58,751.85

Los principales efectos de la aplicación de las NIIF, fecha de transición del 1 de Enero al 31 de diciembre del 2011 han sido los siguientes:

	Resultados por adopción NIIF, primera vez
Valores provenientes del inicio del año de transición	3,912.08
AJUSTES AL FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:	
Total al 31 de Diciembre del 2011	3,912.08

BANADI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los noventa días.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprende partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida.

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2012 y 2011, la compañía ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos, presentados en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Muebles y equipos.- Se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles en su adquisición.

La política de la entidad respecto al registro de revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos, sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en ganancia o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Presidencia consideró que no existía evidencia de que su uso genere una revisión de la vida útil estimada, que necesiten una valuación del valor razonable y además, su efecto lo considera inmaterial.

La administración no ha considerado establecer como política un valor residual del costo de adquisición, debido a que considera que no podrá obtener ningún valor importante de estos activos al finalizar su vida útil estimada

La depreciación de los muebles y equipo, se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la presidencia en base a la información técnica de los activos, y son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3.33

La depreciación de muebles y equipos, se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de estos bienes, incluida su revalorización si la hubiere, se reconoce en resultados.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

PACHALVAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido.

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: del 25% para el año 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013, en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la ganancia anual.

C. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de BINADI S. A., incluyen obligaciones a proveedores y accionistas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generan intereses cuya tasa son razonablemente paralelas a las determinadas para los préstamos obtenidos para financiar los proyectos en curso, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas, préstamos por cobrar y por pagar, son realizados en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de los insumos y otros gastos de operación y de mantenimiento, son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad de sus precios.

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera. La Compañía no tiene este riesgo debido a que sus ingresos ordinarios provienen de los servicios prestados a sus compañías subsidiarias.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda cancelar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía, realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2012, el índice de liquidez es de 3,29 (1,15 al año 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales, menos el efectivo y equivalentes de efectivo y pasivos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía se encuentra poseída financieramente por los acreedores, como se indica a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras corrientes		30,925.04	62,715.28
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		(1,872.61)	(4,534.96)
Deuda neta	(A)	<u>29,052.43</u>	<u>58,180.32</u>
Patrimonio		<u>71,028.16</u>	<u>56,805.17</u>
Total patrimonio y deuda neta	(B)	<u>100,080.59</u>	<u>114,985.49</u>
Índice de endeudamiento	(A/B)	29.03%	50.60%

D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo en Bancos	<u>1,872.61</u>	<u>4,534.96</u>
	<u>1,872.61</u>	<u>4,534.96</u>

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés.

E. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	(1)	12,686.13	14,334.99
Otras Cuentas por Cobrar		6,478.50	32,478.50
Provision cuentas incobrables	(2)	<u>(2,426.86)</u>	<u>(2,426.86)</u>
		<u>16,737.77</u>	<u>44,386.63</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de las cuentas por cobrar a clientes, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Delta Security Cía. Ltda.	12,686.13	13,385.23
Elvitec		75.44
Fideicomiso Galmelk		26.99
Adm.Edf. Soroa		816.00
Varios		31.33
	<hr/>	<hr/>
(a)	<u>12,686.13</u>	<u>14,334.99</u>

(a) Corresponden a facturas por asesoría especializada en RR.HH.

- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	<hr/> 2,426.86	<hr/> 2,426.86
Saldo al final del año	<hr/> 2,426.86	<hr/> 2,426.86

F. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a Proveedores	<hr/> 15,320.00	<hr/> 2,320.00
	<hr/> 15,320.00	<hr/> 2,320.00

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se conforman como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones del impuesto a la renta	(3)	9,079.52	10,229.19
Retenciones del IVA		41,786.51	36,215.59
Crédito tributario IVA		17,035.03	21,657.71
		<u>67,901.06</u>	<u>68,102.49</u>

(3) Corresponde al crédito tributario por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta realizadas por los clientes, los cuales pueden ser compensadas con el impuesto a la renta durante los tres años siguientes. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de esta cuenta es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	10,229.19	12,570.25
Retenciones del impuesto a la renta del año	1,326.49	270.61
Retenciones enviadas al gasto		(602.49)
Valor compensado con impuesto 2011/2010	(2,476.16)	(2,009.18)
	<u>9,079.52</u>	<u>10,229.19</u>

H. MUEBLES Y EQUIPO:

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<u>SALDO AL</u> <u>01 - 01 - 2012</u>	<u>TRANSFERENC.</u> <u>Y ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2012</u>
Muebles y Enseres	173.51			173.51
Equipos de Computación	99.00			99.00
	<u>272.51</u>			<u>272.51</u>
Depreciación Acumulada	(102.75)			(150.75)
	<u>169.76</u>			<u>121.76</u>

	<u>SALDO AL</u> <u>01 - 01 - 2011</u>	<u>TRANSFERENC.</u> <u>Y ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2011</u>
Muebles y Enseres	173.51			173.51
Equipos de Computación	99.00			99.00
	<u>272.51</u>			<u>272.51</u>
Depreciación Acumulada	(102.75)			(102.75)
	<u>169.76</u>			<u>169.76</u>

I. OTROS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidas como sigue:

	<u>SALDO AL</u> <u>01 - 01 - 2011</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2011</u>
Gastos de Constitucion	250.00		250.00
Mejoras e Instalaciones	4,629.65		4,629.65
Licencia y Software	6,026.65		6,026.65
	10,906.30		10,906.30
Depreciación Acumulada	(10,899.69)		(10,899.69)
	6.61		6.61

J. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores Varios	(4)	23,717.42	60,239.12
		23,717.42	60,239.12

(4) Acreedores Varios, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 a 60 días.

K. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa provisiones de los beneficios de ley a los de empleados.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación Trabajadores	(5)	3,127.14	
		3,127.14	

L. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de las obligaciones tributarias, se presentan como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente del IR		0.34	
Impuesto a la Renta por pagar	(6)	4,080.14	2,476.16
		4,080.48	2,476.16

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes las tasas del impuesto a la renta son:

<u>AÑO</u>	<u>%</u>
2010	25
2011	24
2012	23

(6) La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	20,847.62	10,744.40
Más ajustes por conversión		(1,611.66)
Participación de Trabajadores	(3,127.14)	
	<u>17,720.48</u>	<u>9,132.74</u>
Más:		
Gastos no deducibles	19.28	1,184.59
Gastos incurridos para generar ingresos excento		
Partic. trabajadores atribuibles a ingresos excentos		
	<u>17,739.76</u>	<u>10,317.33</u>
Menos:		
Otras rentas excentas		
Amort. de pérdidas tributarias años anteriores		
Deducción por incremento neto de empleados		
Utilidad (Pérdida) Gravable	<u>17,739.76</u>	<u>10,317.33</u>
Impuesto a la Renta 23% (2011 el 24%)	<u>4,080.14</u>	<u>2,476.16</u>

M. PATRIMONIO

a) **Capital pagado**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias nominativas de US\$ 1,00 cada una. La participación accionaria la constituyen Jordan Romero Monica Esther. con 798 acciones ordinarias y nominativas, que representan el 99%.

b) **Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

c) **Resultado por adopción de NIIF, primera vez**

	REF. TECNICA	VALOR
Ajuste de cuentas por cobrar, otras	NIC 36	(66,709.90)
Ajuste de cuentas por pagar, otras		<u>70,621.98</u>
Resultado por adopción de NIIF, primera vez		<u>3,912.08</u>

d) **Superavit**

La ganancia del período terminado al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 12,276.31 que sumada a los resultados acumulados dan como resultado un superavit de US\$ 63,886.39, que representa el 18,993% del capital, que afecta los flujos de fondos en esa proporción.

N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (marzo 28 del 2013), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.



Sra. Wendy Quimis Choez.
Representante Legal

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No.105