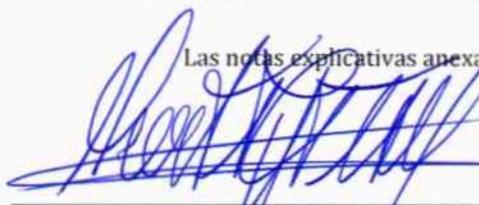


**ECUAFORUM S. A.**  
Estado de Situación Financiera

		<u>31 de Diciembre</u>		<u>1 de Enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(US Dólares)		
		(Reexpresado Nota 3)		
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedades de Inversión	(Nota 7)	427.596,00	427.596,00	427.596,00
Otros Intangibles		25.571,87	25.571,87	25.571,87
<b>Total Activos</b>		<b>453.167,87</b>	<b>453.167,87</b>	<b>453.167,87</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(Nota 6)	265.158,33	265.158,33	265.158,33
<b>Total de Pasivos</b>		<b>265.158,33</b>	<b>265.158,33</b>	<b>265.158,33</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
Capital pagado	(Nota 8)	800,00	800,00	800,00
Utilidades retenidas				
Reserva de capital		75.000,00	75.000,00	75.000,00
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	(Nota 3)	112.209,54	112.209,54	112.209,54
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>188.809,54</b>	<b>188.809,54</b>	<b>188.809,54</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>453.167,87</b>	<b>453.167,87</b>	<b>453.167,87</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Abdo. José Martín Ayala Molina  
Gerente General



CPA Rommel Antonio Zamora Triguero  
Contador General

**ECUAFORUM S. A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades retenidas			Total
	Capital pagado	Reserva de capital	Ajuste de primera adopción de las NIIF	
			US Dólares	
Saldo al 1 de enero del 2011	800,00	75.000,00	112.209,54	188.809,54
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800,00	75.000,00	112.209,54	188.809,54
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800,00	75.000,00	112.209,54	188.809,54

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Abdo. José Martín Ayala Molina  
Gerente General



CPA Rommel Antonio Zamora Triguero  
Contador General

**ECUAFORUM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidense)**

**1. Actividad económica**

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 14 de agosto de 2007, y su actividad principal es la de actividades de asesoramiento en área eléctrica, electrónica, mecánica, civil, química e industrial.

**2. Principio y prácticas contables**

**a) Bases de preparación**

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" emitidas por el International Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2012, y han sido aplicables de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia Financiera ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 3.

**b) Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión se presentan inicialmente al costo. El costo de las propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.



**2. Principio y prácticas contables (continuación)**

**b. Propiedades de inversión (continuación)**

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el periodo en el que estos se incurren.

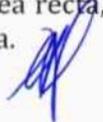
Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar a su valor razonable en particular edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de edificios es contabilizada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de estos activos relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El costo o valores revalorizados de propiedades se deprecian de acuerdo al método de línea recta, en función de la aprobación dada por la administración de la compañía.



## **2. Principio y prácticas contables (continuación)**

### **b. Propiedades de inversión (continuación)**

#### **Mantenimiento y reparaciones mayores**

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

#### **c) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados sin pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía a través de su gerencia tiene implementada política de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen en conformidad con los términos crediticios negociados. Se clasifican en pasivos corriente, excepto cuando los vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **d) Impuesto a la renta**

Debido a que la compañía no ha tenido operaciones en los últimos tres años no se ha calculado impuesto a la renta para. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relaciones con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando las tasas impositivas promulgadas a la fecha del balance general y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

## **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados



**ECUAFORUM S.A.**  
**Notas a los estados financieros (continuación)**

**3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>1 de enero</u> <u>2011</u> <u>Según NEC</u>	Ajustes <i>(US Dólares)</i>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u> <u>Según NIIF</u>
<b>ACTIVOS</b>			0,00
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			0,00
Propiedades de inversión	(a) 340.958,33	112.209,54	453.167,87
Otros Intangibles	25.571,87		
<b>Total Activos</b>	<u>366.530,20</u>		<u>453.167,87</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(b) 265.158,33	265.158,33	0,00
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(b) 0,00	265.158,33	265.158,33
<b>Total de Pasivos</b>	<u>265.158,33</u>		<u>265.158,33</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital pagado	800,00		800,00
Utilidades retenidas			0,00
Reserva de capital	75.000,00		75.000,00
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	(a) 0,00	112.209,54	112.209,54
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>	<u>75.800,00</u>		<u>188.009,54</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<u>340.958,33</u>		<u>453.167,87</u>

**ECUAFORUM S.A.**  
**Notas a los estados financieros (continuación)**

**3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

	<u>31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2011</u> <u>Según NEC</u>	<u>Ajustes</u>  <i>(US Dólares)</i>	<u>31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2011</u> <u>Según NIIF</u>
<b>ACTIVOS</b>			0,00
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			0,00
Propiedades de inversión	(a) 340.958,33	112.209,54	453.167,87
Otros Intangibles	<u>25.571,87</u>		
Total Activos	<u>366.530,20</u>		<u>453.167,87</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(b) 265.158,33	265.158,33	0,00
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(b) <u>0,00</u>	265.158,33	<u>265.158,33</u>
Total de Pasivos	<u>265.158,33</u>		<u>265.158,33</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital pagado	800,00		800,00
Utilidades retenidas			0,00
Reserva de capital	75.000,00		75.000,00
Ajuste de primera adopción de NIIF para las PYMES	(a) <u>0,00</u>	112.209,54	<u>112.209,54</u>
Total de patrimonio de los accionistas	<u>75.800,00</u>		<u>188.009,54</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>340.958,33</u>		<u>453.167,87</u>

**ECUAFORUM S.A.**  
**Notas a los estados financieros (continuación)**

**3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

**Conciliación del patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011**

	Ref.	Periodo de transición año 2011	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de acuerdo a NEC		75.800,00	75.800,00
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Costo atribuido de edificios	(a)	112.209,54	112.209,54
Total ajustes		112.209,54	112.209,54
Patrimonio de acuerdo a NIIF		188.009,54	188.009,54

*Nota a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.*

*a) Costo Atribuido de Terrenos y Edificios*

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de terreno y edificios, se han valorado por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente a Diciembre del 2011. Los efectos de este cambio originaron un aumento en los saldos de terreno y edificios y superávit por valuación por US\$ 112.209,54 al 1 de Enero y 31 Diciembre del 2011, respectivamente.

#### 4. Estimado y supuestos contables críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados así como los montos a ser reportados como ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Los estimados y criterios usados son comúnmente evaluados y se basan en las experiencias históricas y otros factores incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia Financiera, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia Financiera de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

##### 4.1. Deterioro de activos.

A la fecha de cada período, o en aquella fecha se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida de deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras en efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.



#### 4. Estimado y supuestos contables críticos (continuación)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

##### 4.2. Vida útil y valor recuperable de las propiedades

Como se describe en la Nota 2., la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la administración y los técnicos determinaron la vida útil de los activos, en especial de los Edificios en 25 años.

##### 4.3. Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

#### 5. Administración de riesgos financieros

##### Factores de riesgos financieros:

Las actividades de la compañía no la exponen a riesgos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

##### a) Riesgo de mercado Riesgos de precios

La Compañía no está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios. Con respecto a los precios de los servicios durante 2012 y 2011 no ha habido ningún impacto en la utilidad neta de la Compañía. Así mismo, la Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

##### b) Riesgo crediticio

La Gerencia considera que la compañía no tiene riesgo crediticio debido a que la empresa no ha tenido operaciones en los últimos tres años.



**ECUAFORUM S.A.**  
**Notas a los estados financieros (continuación)**

**5. Administración de riesgos financieros (continuación)**

**Factores de riesgos financieros: (continuación)**

**c) Riesgo de liquidez**

La administración considera que la compañía no tiene riesgo de liquidez debido a que la empresa no ha tenido operaciones en los últimos tres años.

**Administración del riesgo de la estructura de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo promedio ponderado de capital.

**6. Partes Relacionadas**

Saldos y Transacciones con Socios y Compañías Relacionadas

Las cuentas por pagar con socios, consistían de lo siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>31 de Diciembre 2012</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>	<u>1 de Enero 2011</u>
				<i>(US Dólares)</i>	
Truro Investments	Paraíso Fiscal	Panamá	265.158,33	265.158,33	265.158,33

Las cuentas por pagar a socios y/o compañías relacionadas representan principalmente préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

**Administración y Alta Dirección**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ECUAFORUM S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave**

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y Gerente. Durante los años 2012 y 2011, la gerencia clave de la Compañía no ha percibido importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones u otros beneficios no monetarios.



**ECUAFORUM S.A.**  
**Notas a los estados financieros (continuación)**

**7. Propiedades de Inversión**

Las Propiedades de Inversión se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de Diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de Enero</u> <u>2011</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Edificios	427.596,00	427.596,00	427.596,00

**8. Patrimonio**

*Capital Pagado*

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste en 800 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

*Utilidades Retenidas*

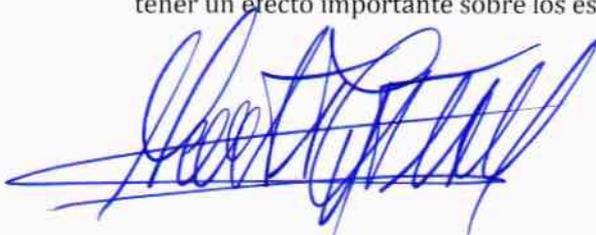
Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, no fue necesario se reconozca ajustes en utilidades retenidas que fueren resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

**9. Aprobación De Estados Financieros**

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Socios y su emisión ha sido autorizada para marzo 5 del 2013.

**10. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (5 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



---

Abdo. José Martín Ayala Molina  
Gerente General



---

CPA Rommel Antonio Zamora Triguero  
Contador General